

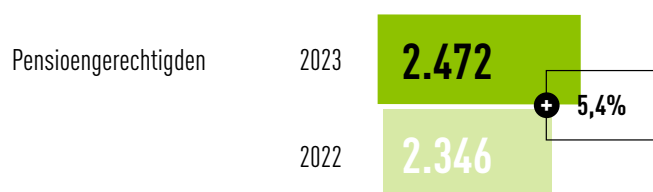
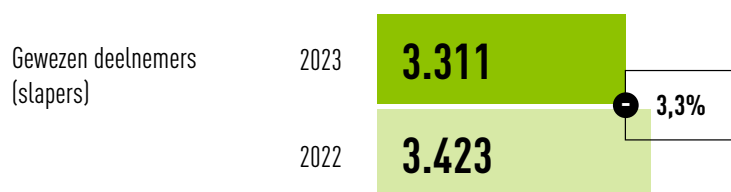
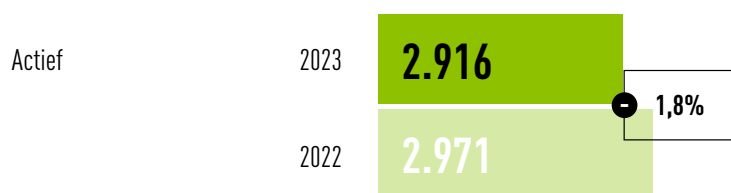
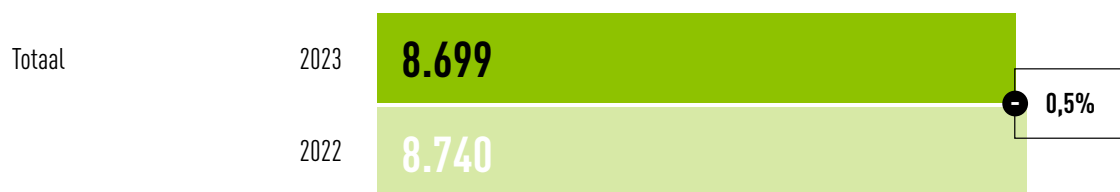
Welkom bij het jaarbericht SPF 2023

We hebben 2023 voor je in beeld gebracht. In dit jaarbericht laten we de belangrijkste ontwikkelingen en cijfers bij SPF zien en zetten we de hoofdpunten op een rij. Wat heeft SPF met jouw pensioengeld gedaan? Hoe ontwikkelde de dekkingsgraad zich en hoe zit het met de beleggingsresultaten?

Wil je goed op de hoogte blijven van de ontwikkelingen bij je eigen pensioenfonds, lees dan dit jaarbericht. Klik hier voor een printversie (PDF) van het jaarbericht 2023. Meer informatie over het jaar 2023 bij SPF is te lezen in het [volledige jaarverslag](#) (PDF) of op de [website van SPF](#).

2023 in kerncijfers

Deelnemers



Pensioenverplichtingen SPF

Pensioenverplichtingen SPF eind 2022

2.235 MLN euro

Wijzigingen in pensioenverplichtingen in 2023



Uitkeringen aan pensioengerechtigden

-72,2 MLN euro



Nieuwe pensioenaanspraken die deelnemers hebben opgebouwd

+49,8 MLN euro



Wijziging van de verplichtingen door een lagere rente

+76,2 MLN euro



Toeslagverlening

+116,8 MLN euro



Overige wijzigingen

+74,4 MLN euro

Pensioenverplichtingen SPF eind 2023

2.480 MLN euro

Pensioenvermogen SPF

Pensioenvermogen SPF eind 2022

2.682 MLN euro

Wijzigingen in pensioenvermogen in 2023



Uitkeringen aan pensioengerechtigden

-72,2 MLN euro



Ontvangen pensioenpremies

+57,1 MLN euro



Opbrengsten uit beleggingen

+244,3 MLN euro



Overige (o.a. uitvoeringskosten)

-0,2 MLN euro

Pensioenvermogen SPF eind 2023

2.911 MLN euro

SPF DEKKINGSGRAAD 2023

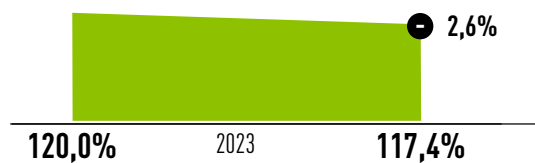
117,4%

De financiële positie van SPF

De dekkingsgraad is een belangrijke maatstaf voor de financiële situatie van het pensioenfonds. De dekkingsgraad geeft aan in hoeverre het pensioenvermogen op een bepaald moment toereikend is om te voldoen aan alle toekomstige pensioenverplichtingen (met name de pensioenuitkeringen).

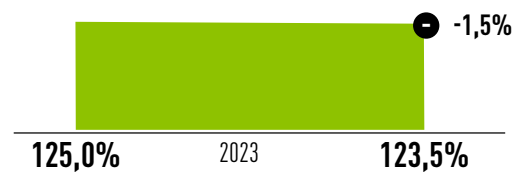
Behalve de dekkingsgraad moet een pensioenfonds ook een zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad' berekenen. Die beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden. Aan de hand van de hoogte van de beleidsdekkingsgraad wordt bepaald of een pensioenfonds moet korten op de opgebouwde pensioenen en ingegane pensioenen.

Dekkingsgraad



Dekkingsgraad is een maatstaf voor de financiële positie van SPF, uitgedrukt in een percentage. Dit percentage geeft de verhouding weer tussen het vermogen van SPF en alle financiële verplichtingen, nu en in de toekomst. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe zekerder het is dat SPF de toegezegde pensioenen kan uitbetalen.

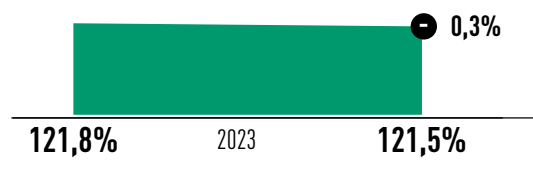
Beleidsdekkingsgraad



De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden.

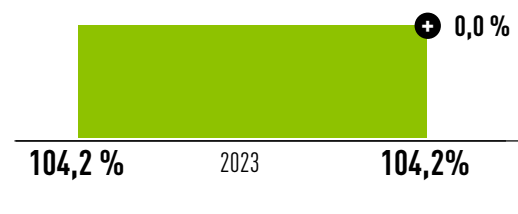
Aan de hand van de hoogte van die beleidsdekkingsgraad wordt ook bepaald of een pensioenfonds zich in een tekort-situatie bevindt en een herstelplan moet indienen bij de Nederlandsche Bank. In een herstelplan geeft een fonds aan op welke manier het denkt een hogere dekkingsgraad te bereiken in de komende jaren. De beleidsdekkingsgraad is bepalend voor het wel of niet verlenen van toeslag (indexeren).

Vereiste dekkingsgraad



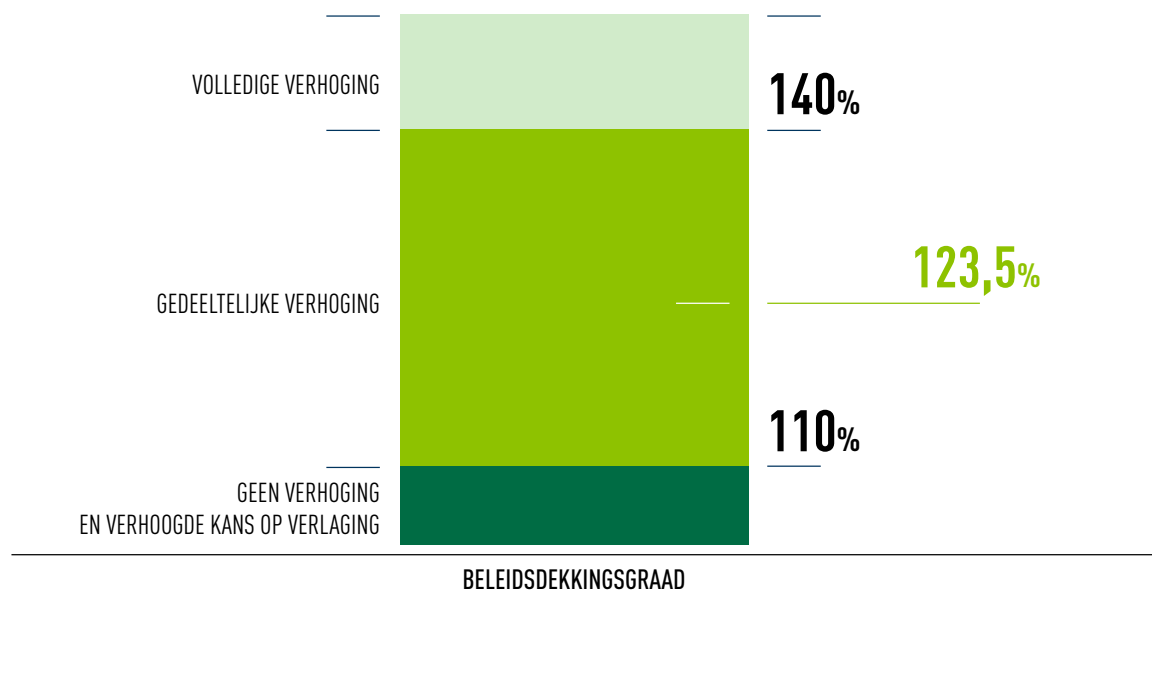
De vereiste dekkingsgraad geeft aan hoe hoog de beleidsdekkingsgraad van SPF wettelijk moet zijn. Als de beleidsdekkingsgraad onder de vereiste dekkingsgraad komt, moet SPF een herstelplan indienen.

Minimaal vereiste dekkingsgraad



De minimaal vereiste dekkingsgraad geeft de absolute ondergrens aan. Als de beleidsdekkingsgraad van SPF hieronder komt, is er sprake van een dekkingstekort. SPF heeft dan te weinig vermogen om de pensioenen in de toekomst uit te kunnen betalen. Als de beleidsdekkingsgraad gedurende 5 jaar onder de minimaal vereiste dekkingsgraad blijft, moet SPF de (opgebouwde) pensioenen verlagen (korten).

Pensioenverhoging



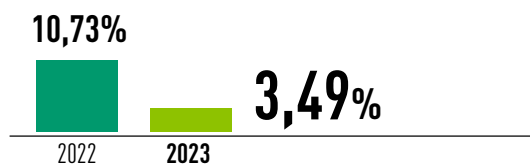
Per 1 januari 2023 hebben deelnemers een toeslag gekregen van 4,53% en de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van 10,73%. Reden was dat de loonstijging bij de werkgever in 2022 beperkt was, in tegenstelling tot de prijsinflatie. In 2023 was het omgekeerd: lage inflatie, hoge loonstijgingen.

Het bestuur heeft dan ook besloten om de toeslagverlening over twee jaar te beoordelen. Aan zowel deelnemers als gewezen deelnemers en pensioengerechtigden is over die periode 100% van de maatstaf toegekend. Voor deelnemers betekende dat per 1 januari 2024 een verhoging met 8%, voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden ging het om 3,49%.

SPF probeert het pensioen van pensioengerechtigden en gewezen deelnemers elk jaar mee te laten groeien met de stijging van de prijzen en het pensioen van de actieve deelnemers te laten stijgen met de stijging van de lonen. Dit is de ambitie van SPF en dit heet toeslagverlening of indexatie. Dit kan alleen als de financiële situatie van het pensioenfonds goed genoeg is.

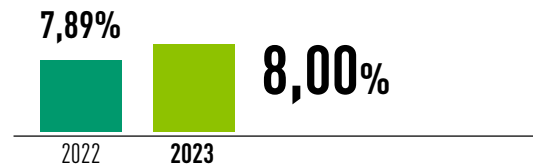
Meer informatie over pensioenverhogingen en -verlagingen is te vinden op de [website van SPF](#).

Toeslagverlening pensioengerechtigden en gewezen deelnemers



SPF streeft ernaar om de pensioenen ieder jaar te verhogen en mee te laten groeien met de prijs- of loonstijging. Dit heet indexatie of toeslagverlening.

Toeslagverlening actieve deelnemers



Hoe we het geld beleggen

Om elke maand de pensioenen te kunnen uitkeren, zijn de pensioenpremies alléén niet voldoende. Een pensioenfonds moet beleggen. Door te beleggen, boeken we winst. Dat is rendement. Beleggingen leveren op lange termijn meer rendement op dan een spaarrekening. Het rendement geeft aan wat de belegging heeft opgebracht en wordt in een percentage uitgedrukt.

| | 2023 | | 2022 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Totaal belegd vermogen (in mln. €) | 2.909,7 | | 2.680,8 | |
| Samenstelling van beleggingen 2023 | mln. € | weging | 2022 | |
| Matching portefeuille | 1.295,7 | 44,5% | 1.111,8 | 41,0% |
| Nominale staatsleningen (incl. swaps) | 580,1 | 44,8% | 476,2 | 42,8% |
| Inflation-linked bonds | 164,8 | 12,7% | 160,8 | 14,5% |
| Credits | 259,6 | 20,0% | 231,9 | 20,9% |
| Hypotheke | 294,0 | 22,7% | 282,8 | 25,4% |
| Rente afdekking | -2,8 | -0,2 | -39,9 | -3,6 |
| Rendementsportefeuille | 1.615,5 | 55,5% | 1.551,2 | 58,0% |
| Valuta overlay | 7,2 | | 5,7 | |
| Aandelen | 773,4 | 48,1% | 786,2 | 50,9% |
| Obligaties | 361,0 | 22,4% | 341,4 | 22,1% |
| Onroerend goed bg | 214,5 | 13,3% | 193,8 | 12,5% |
| Onroerend goed nbg | 72,7 | 4,5% | 73,3 | 4,7% |
| Infrastructuur | 184,2 | 11,5% | 148,4 | 9,6% |
| Private Equity | 2,5 | 0,2% | 2,4 | 0,2% |
| Liquiditeiten | -1,5 | -0,1% | 17,8 | 0,7% |
| Totaal | 2.909,7 | 100,0% | 2.680,8 | 100,0% |

SPF heeft de beleggingen opgesplitst in een matching- en in een rendementsportefeuille.

Matchingportefeuille

De doelstelling van de matchingportefeuille is om een gunstig risico-/rendementsprofiel te realiseren met obligaties met een hoge kredietwaardigheid. Hiermee wordt een hoge mate van zekerheid nagestreefd. Daarmee dekken we een deel van het renterisico af.

Rendementsportefeuille

De doelstelling van de rendementsportefeuille is om voldoende rendement te behalen om de toeslagambitie waar te maken. Door middel van actief beleid probeert PDN binnen de toegestane risicoruimte extra rendement na kosten te behalen of een lager risicoprofiel te realiseren..

Om minder risico te lopen, spreidt SPF de beleggingen over diverse categorieën.
Dit zijn bijvoorbeeld:

- **Inflation-linked bonds**

Dit zijn leningen aan (met name) overheden, waarbij de rente- en aflossingen gekoppeld zijn aan de inflatie. Dit betekent dat je gecompenseerd wordt voor gerealiseerde inflaties en dat daarmee een reëel rendement vastgelegd wordt.

- **Investment grade credits**

Dit zijn leningen aan bedrijven met een goede kredietwaardigheid. De looptijd van deze leningen is over het algemeen relatief kort (4-5 jaar). Vanwege de goede kredietwaardigheid is de kans dat de leningen inclusief rente terugbetaald worden zeer hoog en het risico laag.

- **Obligaties en leningen (vastrentende waarden)**

Hierbij wordt wereldwijd geld uitgeleend aan overheden en bedrijven. Het rendement (de zogenaamde rentevergoeding) is over het algemeen stabiel. Daarnaast belegt SPF ook in Nederlandse particuliere hypotheekleningen.

- **Aandelen**

Hiermee wordt wereldwijd een belang genomen in het kapitaal van een onderneming. Er valt op langere termijn een hoger rendement te verwachten dan op obligaties, maar het risico is relatief groot.

- **Alternatieve beleggingen**

Dit is een beleggingscategorie waarvan een aantrekkelijk rendement wordt verwacht op de middellange termijn. Met de beleggingen binnen deze deelportefeuille wordt daarom gestreefd naar een aantrekkelijk rendement zonder afhankelijk te zijn van zogenaamde benchmarks (marktindices, zoals de AEX). Het gaat hier bijvoorbeeld om beleggingen in microfinanciering, infrastructuur en commodities.

- **Onroerend goed**

In onroerend goed kan op twee manieren belegd worden: direct (huizen, winkels en kantoren) en indirect (aandelen in onroerend goedfondsen). SPF belegt wereldwijd alleen in indirect onroerend goed.

- **Valuta overlay**

De bovenstaande beleggingen vinden plaats in verschillende valuta. Omdat de valuta in waarde kunnen stijgen of dalen ten opzichte van de euro, bestaat het rendement van de internationaal gespreide portefeuilles voor een gedeelte uit valutarendementen. Om de invloed van valuta's op het rendement in euro's van het fonds te beperken, wordt gebruik gemaakt van valuta overlay. Hierbij dekt het fonds zich af tegen valutabewegingen.

- **Rente overlay**

De rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen wijkt af van de beleggingen. Hierdoor wordt er renterisico gelopen. Om dit risico te beperken wordt een gedeelte van het renterisico afgedekt. Hier toe wordt belegd in vastrentende waarden en worden derivaten ingezet. De rente overlay bepaalt mede een deel van het fondsrendement.

Beleggingsrendement (in%)

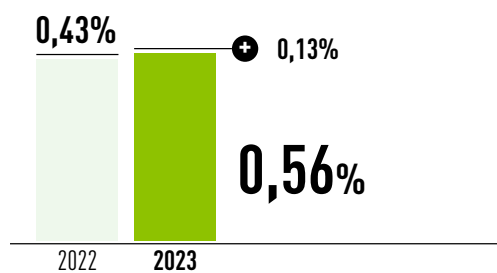
| | 2023 | 2022 | |
|------------------------|-------|--------|--|
| Totaal portefeuille | 9,4% | -19,5% | |
| Matching portefeuille | 8,0% | -31,6% | |
| Rendementsportefeuille | 10,3% | -9,4% | |

Van een negatief rendement hoef je niet te schrikken. SPF belegt met een lange horizon. Schommelingen worden, naar verwachting, over de jaren gecompenseerd.

Eind 2023 bedraagt het 5-jaars gemiddelde netto-rendement 3,2% op jaarbasis. Het 10-jaars gemiddelde netto-rendement van SPF bedraagt eind 2023 4,3% op jaarbasis.

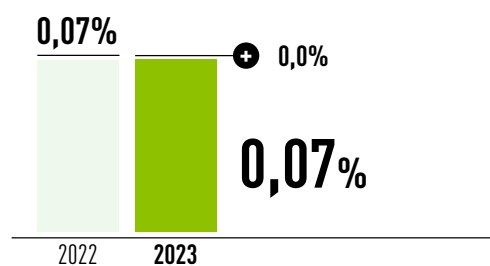
Kosten vermogensbeheer

in % van het gemiddeld belegd vermogen



Kosten transacties

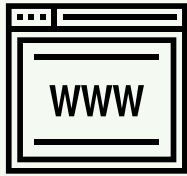
in % van het gemiddeld belegd vermogen



Transactiekosten zijn kosten die gemaakt moeten worden om aan- en verkopen tot stand te brengen en deze aan- en verkopen administratief af te handelen.

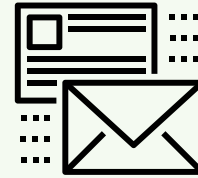
Enkele communicatiemiddelen in cijfers

www.spf-pensioenen.nl



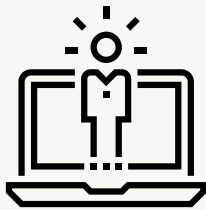
| | |
|-------------------------------|---------------|
| Aantal bezoeken | 38.839 |
| Aantal bezoeken per dag (gem) | 106 |

Digitale nieuwsbrief



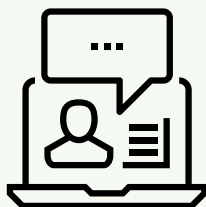
| | |
|---------------------|----------------|
| Aantal abonnees | 1.654 |
| Verstuurd → Geopend | 4 → 78% |

Mijn SPF Pensioen



| | |
|---------------------------------|---------------|
| Aantal bezoeken | 29.051 |
| Aantal bezoeken per dag | 80 |
| Aantal gebruikers Post-Digitaal | 85,6% |
| Waardering | |
| NL planner | 8,1 |
| Mijn SPF Pensioen | 8,3 |

Pensioenreizen



Q2 Pensioenreis In dienst

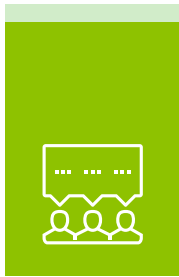
verstuurd 44, aantal bezoeken: 32

Q4 Pensioenreis 60-jarigen

verstuurd 180, aantal bezoeken 140

Eerstelijnsvragen

419



Tijdig beantwoord

96,0%

Dit zijn vragen die binnen drie werkdagen beantwoord kunnen en moeten worden.

Waardering Eerstelijnsvragen: **8,5**

Tweedelijnsvragen

374



Tijdig beantwoord

93,0%

Deze vragen zijn complexer en moeten binnen tien werkdagen beantwoord worden.

Waardering Tweedelijnsvragen: **8,7**

Waardering



Toekennen van ouderdomspensioen

8,4

Toekennen van partnerpensioen

9,5

Waardeoverdracht

8,5

Waardering persoonlijke gesprekken

9,5

- 15 persoonlijke gesprekken 40-jarigen

- 26 persoonlijke gesprekken 50-jarigen

- 91 persoonlijke gesprekken 60-jarigen

Wat vindt het verantwoordingsorgaan?

Het verantwoordingsorgaan (VO) heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur gevoerde beleid en de beleidskeuzes voor de toekomst. Bij de beoordeling is doorslaggevend of er van een evenwichtige belangenafweging sprake was. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit zes leden.

Het verantwoordingsorgaan



Voorzitter



plv. Voorzitter



Samenvattend oordeel

Het oordeel van het VO is positief. Belangrijke elementen die dat oordeel bepalen zijn:

- Het bestuur is proactief in het nemen van initiatieven ter voorbereiding van de invoering van de Wtp. Forse stappen werden gezet op het vlak van datakwaliteit, het formuleren van een evenwichtigheidskader, het bepalen van de risicohouding en het maken van afspraken met de uitvoerder over de toekomstige IT-infrastructuur.
- Ook waar het gaat om het borgen van de uitvoering tot na de overgang naar het nieuwe pensioencontract heeft het bestuur voortvarend gehandeld: met DPS is tijdig een nieuwe dienstverleningsovereenkomst (DVO) afgesloten met nog meer duidelijkheid over de inhoud en kosten van de dienstverlening,

voor beide contractpartijen.

- De governance is op orde. Ontstane vacatures zijn ook in 2023 adequaat ingevuld. Het VO benadrukt het belang om in het kader van de succession planning in gesprek te blijven met de werkgever.
- Het bestuur gaf verder inhoud aan het duurzaamheidsbeleid door het formuleren van concrete, meetbare doelstellingen. Beleidsmatig werd het engagementbeleid aangescherpt en werd tot het tweede focusthema "Circulariteit" besloten.
- De gemaakte uitvoeringskosten zijn gemiddeld in vergelijking met andere pensioenfondsen.

Het VO en uitgebrachte adviezen

Door het bestuur werd het VO in 2023 over meerdere besluiten advies gevraagd:

Governance

Het VO bracht positief advies uit over de profielschets van een lid van de RvT en over een eenmalige, extra vergoeding voor de niet-paritaire bestuursleden van SPF.

Regeling Klachten en Geschillen

In verband met de Wtp is de regelgeving op het vlak van de afhandeling van Klachten en Geschillen gewijzigd. In een tweetal adviezen adviseerde het VO positief over aanpassingen in het reglement.

Aanpassing Uitvoeringsovereenkomst

Tot slot adviseerde het VO positief over twee voorstellen voor aanpassing van de Uitvoeringsovereenkomst (UO). De eerste betrof continuering van de UO voor een periode van vijf jaar of tot aan de datum van transitie naar het nieuwe pensioencontract. De tweede aanpassing betreft het aanmerken van F&S B.V. als aangesloten onderneming. SABIC is voornemens om F&S B.V. in de loop van 2024 te verkopen, met dien verstande dat de huidige deelnemers pensioen blijven opbouwen bij SPF.

Speerpunten van het VO in 2024

Het VO heeft voor het komend jaar de volgende speerpunten geformuleerd:

De Wet toekomst pensioenen

Het VO wenst vinger aan de pols te houden over alle relevante aspecten van de Wtp, temeer daar het VO uiteindelijk, naar verwachting eind 2024, een oordeel zal worden gevraagd over de evenwichtigheid van de gekozen invulling.

IT-beleid en -ontwikkelingen

Het jaar 2024 wordt een spannend jaar. Enerzijds speelt de ontvlechting van DPS uit de dsm-firmenich organisatie, anderzijds dienen bestaande systemen klaargemaakt te worden voor de Wtp.

Evenwichtige besluiten

Als derde speerpunt ziet het VO de wijze van onderbouwing van de evenwichtigheid van bestuursbesluiten. Voor het VO is het ontwikkeld Toetsingskader een belangrijk ankerpunt.

Verder zal het VO op basis van de Jaaragenda onderwerpen inplannen en zal het DB verzocht worden daarop in te gaan in het periodieke overleg. De volledige tekst van het oordeel van het VO en de reactie van het bestuur van SPF daarop is te vinden in het jaarverslag van SPF (PDF).

De conclusie van de raad van toezicht

Op het bestuur wordt toezicht uitgeoefend door de raad van toezicht. De raad beoordeelt bijvoorbeeld of de procedures en processen van het fonds op orde zijn, hoe het fonds wordt bestuurd en hoe het fonds omgaat met de risico's van het fonds op de langere termijn. De raad van toezicht bestaat uit drie leden.

De samenstelling



Voorzitter

Essentieel voor goed pensioenfondsbestuur is het effectief functioneren van de driehoek bestuur, intern toezicht en verantwoording.

De raad heeft waardering voor de inzet en toewijding waarmee het bestuur in het afgelopen jaar de gevolgen van de verkoop van DPS voor SPF op een zeer professionele wijze heeft gemanaged. Daarnaast zijn de voorbereidingen voor de transitie naar de Wtp doorgegaan. Ook zijn er weer belangrijke stappen gezet op het terrein van verantwoord maatschappelijk beleggen. De raad constateert wederom dat de besluitvorming zorgvuldig plaatsvindt en de diverse belangen hierbij evenwichtig worden afgewogen.

Code pensioenfondsen

Maatschappelijke ontwikkelingen beïnvloeden de normen voor goed pensioenfondsbestuur. De code pensioenfondsen vraagt eens in de zoveel tijd om aanpassing en actualisering. De actualisering in de nieuwe code heeft met name betrekking op de volgende drie onderwerpen: centraal stellen van de belanghebbenden, duurzaamheid en diversiteit en inclusie. In de code pensioenfondsen 2024 zijn diverse normen geordend in een vijftal thema's:

1. Goed zorgen voor het pensioen van belanghebbenden
2. Goed besturen
3. Effectief intern toezichthouden en controle uitoefenen
4. Verantwoording en inspraak organiseren

5. Effectief functioneren van fondsorganen.

De volledige tekst van de bevindingen en aanbevelingen van de Raad van Toezicht en de reactie van het bestuur van SPF daarop, is te vinden in het volledige jaarverslag van SPF (PDF).

De samenstelling van het bestuur

Het bestuur van het fonds bestaat uit tien stemgerechtigde leden die allen door het bestuur worden benoemd. Door de werkgevers (SABIC Europe BV, SABIC Limburg BV, SABIC Capital BV, SABIC Innovative Plastics BV, SABIC Global Technologies BV, SHPP BV, SHPP Sales BV en SHPP Global Technologies BV) worden gezamenlijk vier leden voorgedragen. De ondernemingsraden van SABIC dragen twee leden voor. Twee leden worden gekozen uit en door de pensioengerechtigden van het fonds. De onafhankelijke voorzitter en de twee externe bestuursprofessionals worden door het bestuur benoemd.

Het dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur bestaat uit de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter. Het dagelijks bestuur behandelt dagelijkse (uitvoerings)aangelegenheden, voortkomend uit beleidskeuzes en passend binnen de door het bestuur gegeven kaders.

Overlijden Stuf Kaasenbrood

In augustus overleed Stuf Kaasenbrood ten gevolge van een noodlottig ongeval. Stuf was niet alleen bestuurslid maar tevens plaatsvervangend voorzitter. Het overlijden van Stuf trok een zware wissel op het bestuur. Niet alleen was hij een bestuurder die zich met hart en ziel inzette voor een goede uitvoering van de pensioenregeling, ook was hij vanuit het bestuur nauw betrokken bij belangrijke dossiers zoals de verkoop van de pensioenuitvoerder DPS door dsm-firmenich.

Het bestuur heeft met belangstelling kennisgenomen van de oordelen van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan en de daarbij geconstateerde bevindingen en aanbevelingen. Een aantal bevindingen en aanbevelingen zullen in 2024 leiden tot acties van het bestuur.

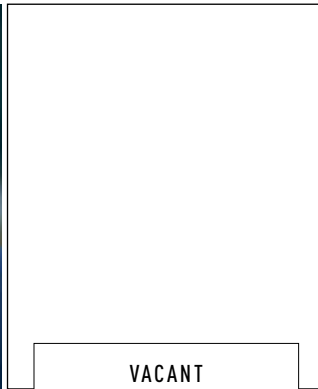
De complete reactie van het bestuur op de oordelen van de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan, en de tekst van die oordelen zijn te lezen in het volledige jaarverslag 2023 van SPF (PDF). Dit is ook te vinden op de website van SPF.

Bestuurssamenstelling



**ARNOUT
KORTEVEG**

Voorzitter
Externe onafhankelijke adviseur



VACANT



**JOS
VAN GISBERGEN**

Voorgedragen
door werkgever



**MATH
PEETERS**

Benoemd na verkiezing uit en
door de pensioengerechtigden



**JOHN
VAN MOORSEL**

Voorgedragen
door werkgever



**GISELLE
VERWOORT**

Voorgedragen
door de ondernemingsraden



**RUDGER
SCHIEWER**

Voorgedragen
door de ondernemingsraden
plv. voorzitter



**ARTHUR
SMIT**

Benoemd na verkiezing
uit en door de pensioengerechtigden



**ANGELA
PETERS**

Benoemd door
het bestuur – bestuursprofessionals



**KIM
HAASBROEK**

Benoemd door
het bestuur – bestuursprofessionals



**MAURICE
PELSERS**

Voorgedragen
door werkgever

Duurzaamheidsbeleid van SPF

Duurzaamheid is voor SPF een belangrijk onderdeel van de beleggingsfilosofie en een integraal onderdeel van de beleggingsbeginselen. Het Duurzaamheidsbeleid is voor SPF een manier om bij te dragen aan de duurzame ontwikkeling van de wereld, waarbij het fonds overtuigd is dat tegelijkertijd het risico- en rendementsprofiel van de portefeuille niet onder druk hoeft te staan. Het volledige duurzaamheidsverslag (PDF) is ook opgenomen in het SPF jaarverslag 2023.

In 2023 besloot SPF te streven naar een CO₂-reductie van 55% per 2030 ten opzichte van de benchmark en scope 1 en scope 2 carbon data per 2016. Dit doel is van toepassing op de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en US high yield. Daarnaast heeft SPF als doelstelling om per 2050 net zero (100% reductie) in CO₂-uitstoot te bereiken.

Ook heeft het fonds besloten om in lijn met de Europese duurzaamheidswetgeving de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), vanaf het tweede kwartaal van 2024 te gaan rapporteren over een set van twintig verschillende duurzaamheidsindicatoren. Verder heeft SPF in 2023 gekozen voor de opt-in inzake de Verklaring Ongunstige Effecten Duurzaamheids-factoren conform SFDR artikel 4. Dit is een verklaring die financiële ondernemingen moeten opstellen op grond van Europese wetgeving als zij de belangrijkste ongunstige effecten, in de zin van de SFDR, op duurzaamheidsfactoren meenemen bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

Op basis van het deelnemersonderzoek uit 2022 heeft SPF in 2023 het beleid verder aangescherpt. Zo werd een tweede focus thema 'Circulariteit' gekozen en het uitsluitingenbeleid verder aangescherpt met richtlijnen over bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, de winning van kolen en bij de winning van olie uit teerzanden.

Verder heeft SPF in 2023 het engagementbeleid aangescherpt door een escalatiebeleid op te stellen wanneer ondernemingen niet binnen de vooraf gestelde termijn naar tevredenheid reageren, hetgeen kan leiden tot desinvestering in die onderneming.

De verschillende pijlers van het duurzaamheidsbeleid lichten we hieronder kort toe.

1. Klimaat & circulariteit

SPF onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de "UN Guiding Principles on Business and Human Rights". Het fonds focust op specifieke maatschappelijke ontwikkelingen die voor de deelnemers belangrijk zijn én die risicovol zijn voor de beleggingsportefeuille. Tegen deze achtergrond zet SPF in het bijzonder in op het duurzaamheidsthema klimaatverandering, hierbij wordt gefocust op twee SDG's, te weten: SDG 7 (betaalbare en duurzame energie) en SDG 13 (klimaat-actie). Bij en bij het thema 'Circulariteit' wordt gefocust op twee SDG's, te weten: SDG 6 (schoon water en sanitair) en SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie). Voordat het thema 'Circulariteit' wordt geïmplementeerd in de portefeuille zal het thema eerst nader worden uitwerkt.

2. ESG-integratie

SPF benut waar mogelijk ESG-factoren in het beheer en voor de beoordeling van de beleggingen. ESG staat voor Environmental (omgeving/milieu), Social (sociaal) en Governance (ondernemingsbestuur). Het fonds integreert ESG-aspecten in de verschillende beleggingscategorieën waarin SPF belegt en neemt ze mee bij investeringsbeslissingen.

3. Engagement

SPF heeft een actief engagementprogramma. Het fonds wil bedrijven aansporen stappen te zetten op het gebied van maatschappelijke (duurzaamheids-)vraagstukken. Dit gebeurt op twee manieren: proactief en reactief.

Doelstelling bij proactief 'engagen' is om meerdere bedrijven tegelijk, veelal sectorbreed, aan te sporen tot verdere verbetering. Reactief engagement richt zich op beïnvloeding van één bedrijf. Voor ondernemingen die niet binnen de vooraf gestelde termijn naar tevredenheid reageren heeft SPF een escalatiebeleid opgesteld wat kan leiden tot desinvesteringen in het desbetreffende bedrijf.

SPF besteedde het voeren van engagement uit aan Columbia Threadneedle Investments (CTI). CTI treedt namens meerdere institutionele beleggers op als engagementpartij. Het engagementprogramma van SPF richt zich op holdings in (vastgoed)aandelen en holdings in de bedrijfsobligatieportefeuilles investment grades en high yields.

In 2023 sprak CTI ondernemingen uit de SPF-portefeuille in 27 landen aan. Dat leidde 74 keer tot een positieve verandering (behaalde 'milestones'). CTI behaalde deze mijlpalen onder andere op de onderwerpen klimaatverandering, arbeidsomstandigheden, ondernemingsbestuur en gezondheid.

4. Stembeleid en Corporate Governance

SPF houdt met een specifieke stemaanpak toezicht op materiële aangelegenheden van alle beursgenoteerde (vastgoed)ondernemingen waarin het fonds belegt. Materiële aangelegenheden zijn aangelegenheden die naar alle waarschijnlijkheid een aanzienlijk effect hebben op het vermogen van de onderneming om langetermijnwaarde te creëren. Het beleid van SPF voor goed bestuur richt zich op het beschermen van de belangen als aandeelhouder en invulling te geven aan de verantwoordelijkheid als aandeelhouder. Net als het engagementbeleid voert CTI het stembeleid van SPF uit.

In totaal stemde SPF gedurende 2023 op 930 vergaderingen. Daarbij stemde het fonds in totaal 68 keer over klimaatgerelateerde voorstellen, waarvan 14 keer over voorstellen rondom de transitie als gevolg van klimaatverandering.

5. Uitsluitingen

SPF belegt niet in ondernemingen die op basis van de tien principes van het Verenigde Naties Global Compact onacceptabel gedrag vertonen. Het fonds sluit ook producenten uit van controversiële wapens, zoals nucleaire, biologische en chemische wapens, verarmd uraniummunitie en witte fosformunitie. Tevens sluit SPF bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van tabak (omzetgrens >0%) en bedrijven die betrokken zijn bij de winning van kolen & olie uit teerzanden (omzetgrens >5%). Daarnaast sluit SPF ondernemingen en landen uit die activiteiten verrichten die de Verenigde Naties, de Europese Unie of de Nederlandse overheid onaanvaardbaar vinden. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken over mensenrechten en wapens. Om bedrijven en landen voor uitsluiting op het spoor te komen, onderzoekt Morningstar Sustainalytics voor het fonds in welke bedrijven en landen het fonds niet moet beleggen. Morningstar Sustainalytics screent voor SPF zowel ontwikkelde als opkomende markten op de genoemde criteria.

SPF sloot per eind 2023 in totaal 174 bedrijven en 14 landen uit van het beleggingsuniversum. Per eind 2022 waren dit 106 bedrijven en 14 landen. De toename van het aantal uitgesloten bedrijven wordt veroorzaakt door de uitbreiding van het uitsluitingsbeleid, zoals bovenstaand toegelicht.

6. Transparantie

Om transparant te zijn over het duurzaamheidsbeleid en de uitvoering daarvan publiceert SPF hierover jaarlijks in het jaarverslag. Hierin geeft SPF aan hoe het fonds in het desbetreffende jaar omging met duurzaamheid en welke resultaten het fonds bereikte op dit gebied. Op de website publiceert SPF jaarlijks een overzicht van de totale beleggingsportefeuille de uitkomsten van het stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen en het engagementbeleid. Ook het duurzaamheidsbeleid van SPF is daar te vinden. Tot slot staan er regelmatig items in de SPF Nieuwsbrief en op de website over het duurzaamheidsbeleid.

In 2018 ondertekende SPF het Convenant voor Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-convenant). Daarmee committeerde SPF zich om de OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles in te bedden in het beleid van het fonds, de uitbesteding aan externe dienstverleners en de monitoring en rapportage daarover. Dit doet SPF via dit jaarverslag.

Beloningsbeleid voor bestuurders

Het bestuur voert een beheerst en duurzaam beloningsbeleid. SPF toetst en vergelijkt dit beloningsbeleid zoveel mogelijk bij externe partijen. Het beloningsbeleid gaat uit van de Wet normering topinkomens. Dat is in de pensioensector steeds gebruikelijker.

De externe bestuursleden, de leden van de RvT en de externe beleggings- en risicoadviseur ontvangen een marktconforme vergoeding. De pensioengerechtigde leden van het bestuur en het VO ontvangen een onkostenvergoeding. SPF verstrekt geen prestatiegerelateerde beloningen en ontslagvergoedingen. Het fonds verstrekte daarnaast geen leningen aan (voormalige) bestuurders. Ook is er geen sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. Het pensioenfonds heeft geen medewerkers in dienst.

Sinds 2023 past SPF jaarlijks de betaalde vergoedingen aan conform de verhoging van het zogenaamde bezoldigingsmaximum dat baseert op de Wet normering topinkomens.

Vooruitblik op 2024

Marktverwachtingen

Het lijkt erop dat, na een periode van forse verhogingen van de officiële rentetarieven door centrale banken, het einde van de steilste rentestijgingscyclus in decennia is bereikt. Voor 2024 worden zelfs de eerste renteverlagingen verwacht, al proberen centrale banken het optimisme over snelle en forse renteverlagingen te beperken.

De grote economieën toonden in 2023 verrassende veerkracht, waarbij vooral de Amerikaanse economie sterker dan verwacht presteerde. Voor 2024 is er de nodige onzekerheid over de economische ontwikkeling. In bepaalde delen van de wereld, zoals de eurozone, herstelt de economie traag. Daarnaast nemen de geopolitieke spanningen toe, bijvoorbeeld in het Midden-Oosten. Centrale banken zullen de ontwikkeling van de inflatie nauwgezet blijven volgen.

Het Internationaal Monetair Fonds (IMF) verwacht voor 2024 een wereldwijde groei van 3,1%, wat een stijging betekent van 0,2% ten opzichte van eerdere voorspellingen en gelijk is aan de groei in 2023. Ten aanzien van de groeivoorzichten voor Nederland en andere Europese landen is het IMF minder optimistisch. Het ging volgens het IMF in de laatste maanden van 2023 beduidend slechter met de Europese economie dan werd verwacht, maar de kans op een “zachte landing” zou wel zijn toegenomen. Het IMF waarschuwt voor aanhoudende risico's, zoals de eerdere genoemde geopolitieke spanningen, die de grondstoffenprijzen en de toeleveringsketens kunnen verstoren. Andere risico's zijn tegenvallers met betrekking tot de ontwikkeling van de Chinese economie, bijvoorbeeld als gevolg van aanhoudende problemen in de Chinese vastgoedmarkt. De economie van China leunde tot nu toe sterk op de vastgoedsector, maar deze heeft te kampen met een aanzienlijke daling in de vraag naar nieuwe woningen. Het is dan ook belangrijk om voorzichtig te blijven, aangezien een plotselinge omkeer in sentiment niet onrealistisch lijkt.

Financiële positie

De dekkingsgraad liet over de eerste maanden van 2024 een lichte stijging zien met name door de rentestijging. De dekkingsgraad kwam eind maart uit op 119,1% en de beleidsdekkingsgraad op 122,7%.

Wet toekomst pensioenen

Het bestuur verwacht dat 2024 belangrijke stappen worden gezet richting het nieuwe pensioencontract. Sociale Partners opteren ervoor om in de zomer de nieuwe pensioenregeling voor te leggen aan SPF. Het nieuwe pensioencontract is niet langer primair gericht op een 'vaste' pensioenuitkering die meestijgt met de inflatie, een ambitie die al vele jaren niet volledig haalbaar bleek. De pensioenuitkering wordt meer variabel. Dit biedt minder zekerheid voor deelnemers en pensioengerechtigden en SPF kan pensioenen eerder verhogen. Anderzijds stijgt ook de kans op verlaging van pensioenen door negatieve resultaten. Het opbouwen van pensioen vindt voortaan plaats via persoonlijke pensioenvermogens.

SPF zal parallel aan de inspanningen van Sociale Partners een Evenwichtigheidskader uitwerken en de Risicohouding vaststellen. Bovendien wordt het definitieve besluit over Datakwaliteit voorbereid.

In het najaar zullen de fondsgremia zich buigen over het Transitieplan van Sociale Partners en voorlopige besluiten voorbereiden over invaren, communicatie en implementatie van de regeling.

Overige wet- en regelgeving

Verzamelwet Wet toekomst pensioenen

In de loop van 2024 wordt een Verzamelwet ten aanzien van de Wtp verwacht. Daarin worden een aantal technische wijzigingen doorgevoerd waarmee eerdere toezeggingen in de Eerste en Tweede Kamer worden ingevuld. Naar verwachting betreft het geen onderwerpen die grote gevolgen hebben voor de inrichting van de nieuwe regeling op basis van de Wtp of de uitvoering daarvan. Het bestuur is van mening dat het goed zou zijn als daar snel duidelijkheid over komt en spreekt de hoop uit dat het daarna even rustig blijft op wetgevingsgebied zodat alle energie kan worden gericht op een zorgvuldige transitie en inrichting en uitvoering van de regeling.

De verordening digital operational resilience for the financial sector- DORA

Met deze verordening worden minimumvereisten voor digitale weerbaarheid voor financiële instellingen geharmoniseerd en regels gesteld om de digitale risico's bij uitbestedingspartijen beter te beheersen. Pensioenfondsen moeten vanaf 2025 voldoen aan de vereisten. Pensioenfondsen hebben nu al te maken met DNB Good Practices Informatiebeveiliging die naar aanleiding van DORA zullen worden aangevuld c.q. aangepast. Dit zal in 2024 de nodige aandacht vragen.

Duurzaamheidsbeleid

Het duurzaamheidsbeleid maakt inmiddels een vast onderdeel uit van de bestuursagenda. In 2024 zal het bestuur verdere stappen zetten op het vlak van duurzaamheid en ESG. O.a. de volgende onderwerpen staan voor 2024 gepland:

- Opstellen van een raamwerk duurzaam beleggen, met als doel om het uitgangspunt van een 'goed pensioen' integraal te laten aansluiten op een 'leefbare wereld', en omgekeerd.
- Het vaststellen van het ESG-risicobeleid.
- Het onderzoeken van de mogelijkheden van impactbeleggen.
- Het vaststellen van het landenbeleid in het van kader van ESG.
- Evalueren van de gerealiseerde carbon reductie in 2023 en beoordelen of de carbon reductie doelstelling kan worden uitgebreid naar andere beleggingscategorieën.

Informatietechnologie en cyberweerbaarheid

De invoering van het Digital Operational Resilience Act (DORA) in 2025 betekent dat het bestuur in 2024 tezamen met de uitvoerder voorbereidingen gaat treffen. Dit vraagt niet alleen om verdere kennisontwikkeling binnen het bestuur maar ook effectieve monitoring van de beheersmaatregelen van en door DPS.

Communicatie

In 2024 rondt het fonds de update van de fondsstrategie af. De herziene SPF-strategie wordt de basis voor de nieuwe Communicatiestrategie. De Communicatiestrategie geeft de kaders en uitgangspunten voor het Communicatiebeleid. Hiervan afgeleid wordt het Communicatieplan Wtp als onderdeel van het Implementatieplan vormgegeven.

In 2024 bepaalt het fonds op basis van de Communicatiestrategie zijn ambitie met betrekking tot keuzebegeleiding. Op basis van deze ambitie past het fonds daarna de gekoppelde communicatiemiddelen aan.

Pensioenuitvoering

Met de verkoop eind 2023 van DPS door dsm-firmenich is een proces van verzelfstandiging van de pensioenuitvoerder gestart. Dat betekent dat een proces van ontvlechting uit de dsm-firmenich organisatie. DPS heeft in PDN een nieuwe aandeelhouder gekregen. Voor SPF is het van belang dat niet alleen de nieuwe governance adequaat wordt ingericht, maar ook dat DPS alle processen zodanig inricht dat er sprake blijft van een integere en robuuste bedrijfsvoering. SPF volgt de ontwikkelingen hieromtrent op de voet. Mocht daar aanleiding toe zijn, zal het bestuur actie ondernemen om de belangen van SPF te waarborgen.

Contact

**Bij vragen over je pensioen kun je terecht op www.spf-pensioenen.nl
Of neem contact op met onze Pension Desk.**

Pension Desk

+31 (0)88 3601 555 / info.pensioenfondsSABIC@dsm.com



Disclaimer

De in deze brochure verstrekte informatie van Pensioenfonds SABIC, gevestigd te Sittard is van algemene aard, uitsluitend indicatief en aan wijzigingen onderhevig. De vermelde gegevens zijn uitsluitend bedoeld om deelnemers algemene informatie te verstrekken. De gegeven informatie wordt verondersteld betrouwbaar te zijn, echter het gebruik van de informatie geschiedt geheel voor risico van de gebruiker. Noch de uitvoerder (zijnde DPS B.V.), noch Pensioenfonds SABIC aanvaardt enige aansprakelijkheid voor schade als gevolg van onjuistheden of onvolkomenheden in de informatie, of voor schade ontstaan in verband met het gebruiken, het afgaan op of verspreiden van de informatie. Rechten kunnen uitsluitend worden ontleend aan het voor de deelnemer geldende pensioenreglement

Colofon

Productie & Tekst: DPS
Concept & realisatie: Perron 9, Maastricht
Fotografie: o.a. Annemiek Mommers