

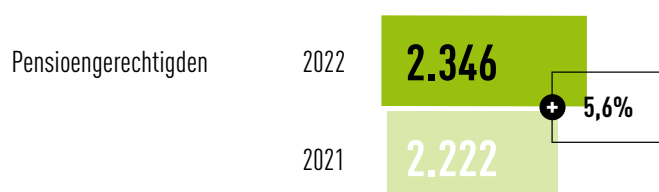
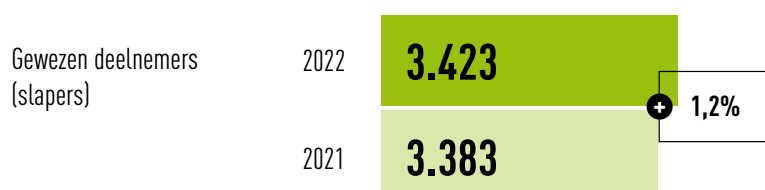
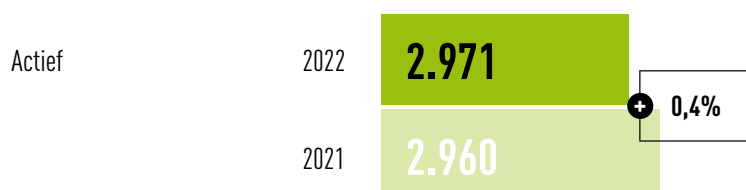
Welkom bij het jaarbericht SPF 2022

We hebben 2022 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 2022. Meer informatie over het jaar 2022 bij SPF is te lezen in het [volledige jaarverslag](#) of op de [website van SPF](#).

2022 in kerncijfers

Deelnemers



Pensioenverplichtingen SPF

Pensioenverplichtingen SPF eind 2021

2.854 MLN euro

Wijzigingen in pensioenverplichtingen in 2022



Uitkeringen aan pensioengerechtigden

-60,7 MLN euro



Nieuwe pensioenaanspraken die deelnemers hebben opgebouwd

+71,6 MLN euro



Wijziging van de verplichtingen door een hogere rente

-873,8 MLN euro



Toeslagverlening

+251,7 MLN euro



Overige dalingen van verplichtingen

-7,8 MLN euro

Pensioenverplichtingen SPF eind 2022

2.235 MLN euro

Pensioenvermogen SPF

Pensioenvermogen SPF eind 2021

3.347 MLN euro

Wijzigingen in pensioenvermogen in 2022



Uitkeringen aan pensioengerechtigden

-60,7 MLN euro



Ontvangen pensioenpremies

+54,3 MLN euro



Opbrengsten uit beleggingen

-657,3 MLN euro



Overige (o.a. uitvoeringskosten)

-1,1 MLN euro

Pensioenvermogen SPF eind 2022

2.682 MLN euro

SPF DEKKINGSGRAAD 2022

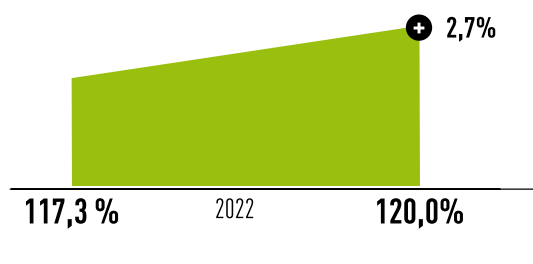
120,0%

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).

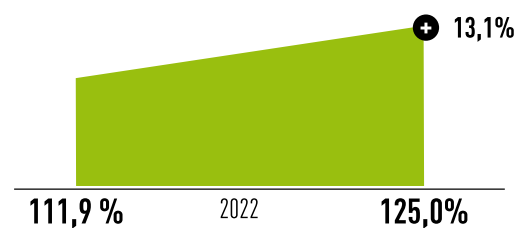
Behalve de dekkingsgraad moet een pensioenfonds ook een zogenoemde 'beleidsdekkingsgraad' berekenen. Die beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden. Aan de hand van de hoogte van de beleidsdekkingsgraad wordt bepaald of een pensioenfonds moet korten op de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

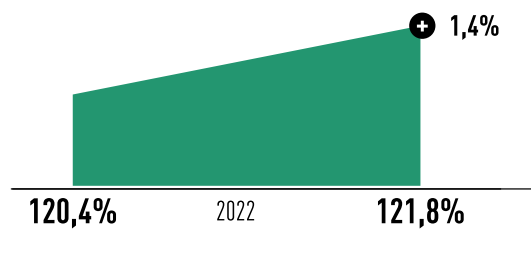
Beleidsdekkingsgraad



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

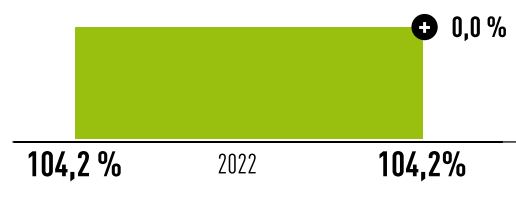
Aan de hand van de hoogte van die beleidsdekkingsgraad wordt ook bepaald of een pensioenfonds zich in een tekort-situatie bevindt en een herstelplan moet indienen bij De Nederlandsche Bank. In een herstelplan geeft een fonds aan op welke manier het denkt een hogere dekkingsgraad te bereiken in de komende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

Vereiste dekingsgraad



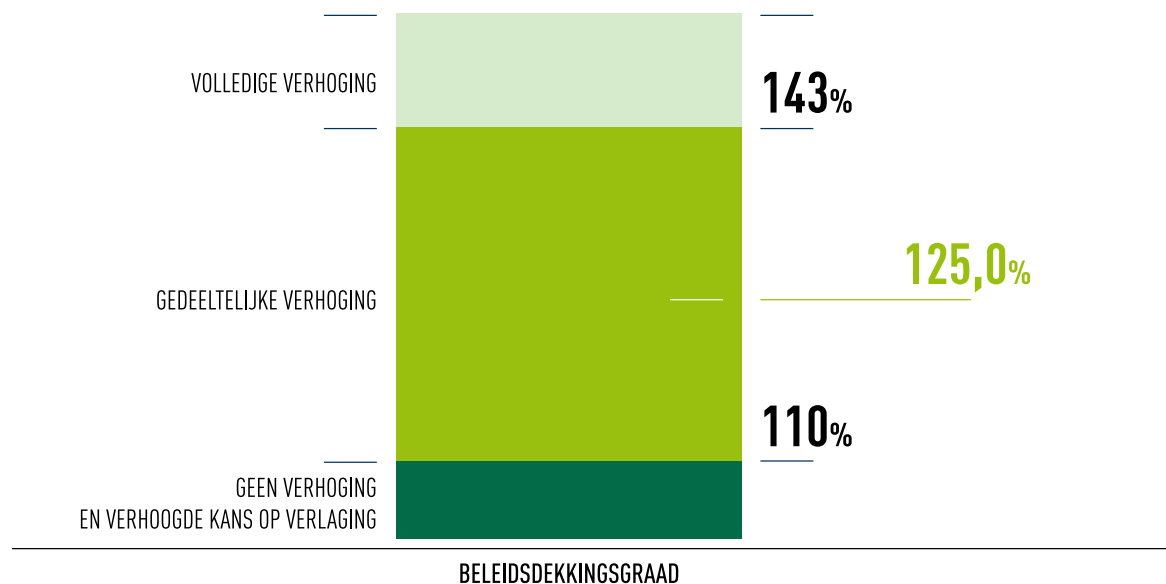
De vereiste dekingsgraad geeft aan hoe hoog de beleidsdekingsgraad van SPF wettelijk moet zijn. Als de beleidsdekingsgraad onder de vereiste dekingsgraad komt, moet SPF een herstelplan indienen.

Minimaal vereiste dekingsgraad



De minimaal vereiste dekingsgraad geeft de absolute ondergrens aan. Als de beleidsdekingsgraad 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 beleidsdekingsgraad gedurende 5 jaar onder de minimaal vereiste dekingsgraad blijft, moet SPF de (opgebouwde) pensioenen verlagen (korten).

Pensioenverhoging

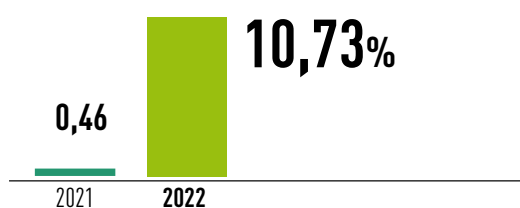


Midden 2022 besloot het bestuur gebruik te maken van de extra toeslagmogelijkheden naar aanleiding van de AMvB ("Motie van Dijk") met een gedeeltelijke toeslag vanaf 1 juli 2022 van 2,81% voor de ingegane pensioenen van pensioengerechtigden en opgebouwde pensioenen van gewezen deelnemers (slapers) en een verhoging van 3,34% voor de opgebouwde pensioenen van actieve deelnemers (werkenden). Later heeft het bestuur besloten per 1 januari 2023 een toeslag te verlenen van 4,53% voor de actieven en 10,73% voor de niet-actieven.

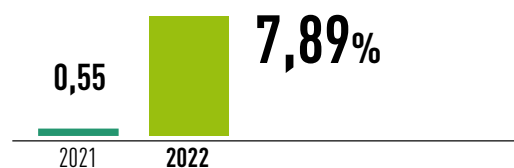
SPF probeert het pensioen van pensioengerechtigden en gewezen deelnemers elk jaar mee te laten groeien met de stijging van de prijzen en het pensioen van de actieve deelnemers te laten stijgen met de stijging van de lonen. Dit is de ambitie van SPF en dit heet toeslagverlening of indexatie. Dit kan alleen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

Op basis van het toeslagenbeleid beoordeelde het bestuur in 2022 toeslagen te verlenen aan deelnemers en pensioengerechtigden alsook gewezen deelnemers op basis van de financiële situatie van het fonds per einde 2022. Dit betekent voor deelnemers een toeslag van 7,89% en voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden een toeslag van 10,73%.

Toeslagverlening pensioengerechtigden en gewezen deelnemers



Toeslagverlening actieve 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.

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.

	2022	2021		
Totaal belegd vermogen (in mln. €)	3.345,6	3.345,5		
Samenstelling van beleggingen 2022	mln. €	weging	2021	
Matching portefeuille	1.111,8	41,0%	1.346,8	40,0%
Nominale staatsleningen (incl. swaps)	476,2	42,8%	552,6	41,0%
Inflation-linked bonds	160,8	14,5%	207,4	15,4%
Credits	231,9	20,9%	261,5	19,4%
Hypotheke	282,8	25,4%	334,3	24,8%
Rente afdekking	-39,9	-3,6	-9,0	-0,7
Rendementsportefeuille	1.551,2	58,0%	2.011,3	60,0%
Valuta overlay	5,7		-5,8	
Aandelen	786,2	50,9%	1.136,1	56,9%
Obligaties	341,4	22,1%	363,1	18,0%
Onroerend goed bg	193,8	12,5%	311,7	15,5
Onroerend goed nbg	73,3	4,7%	78,2	3,9%
Infrastructuur	148,4	9,6%	125,0	6,2%
Private Equity	2,4	0,2%	3,0	0,1%
Liquiditeiten	17,8	0,7%	-18,1	-0,6%
Totaal	2.680,8	100,0%	3.345,5	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 SPF 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%)

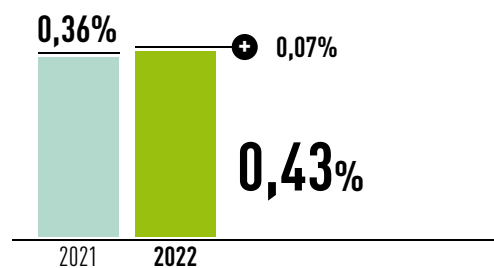
	2022	2021	
Totaal portefeuille	-19,5%	7,0%	
Matching portefeuille	-31,6%	-5,5%	
Rendementsportefeuille	-9,4%	17,4%	

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

Eind 2022 bedraagt het 5-jaars gemiddelde netto-rendement 0,8% op jaarbasis. Het 10-jaars gemiddelde netto-rendement van SPF bedraagt eind 2022 4,0% op jaarbasis.

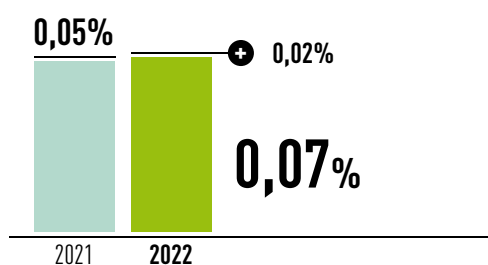
Kosten vermogensbeheer

in % van het gemiddeld belegd vermogen



Kosten transacties

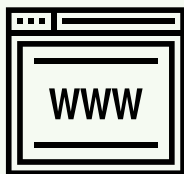
in % van het gemiddeld belegd vermogen



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

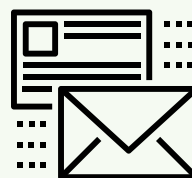
Enkele communicatiemiddelen in cijfers

www.spf-pensioenen.nl



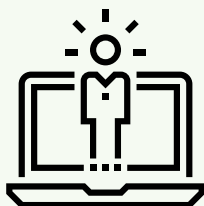
Aantal bezoeken	34.015
Aantal bezoeken per dag (gem)	93

Digitale nieuwsbrief



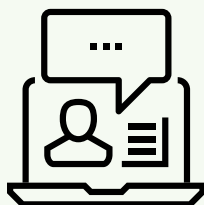
Aantal abonnees	1.683
Verstuurd → Geopend	4 → 76%

Mijn SPF Pensioen



Aantal gebruikers	96%
Aantal bezoeken	29.282
Aantal bezoeken per dag	80
Aantal gebruikers Post-Digitaal	88,1%
Waardering	
NL planner	8,0
Mijn SPF Pensioen	8,3

Pensioenreizen



Q2 Pensioenreis In dienst

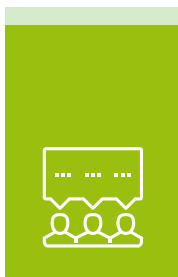
verstuurd 11, aantal bezoeken: 10

Q4 Pensioenreis 60-jarigen

verstuurd 201, aantal bezoeken 118

Eerstelijnsvragen

739



Tijdig beantwoord

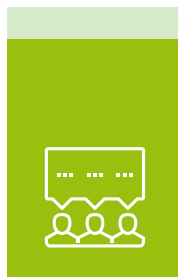
98,3%

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

Waardering Eerstelijnsvragen: **8,4**

Tweedelijnsvragen

389



Tijdig beantwoord

97,1%

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

Waardering Tweedelijnsvragen: **8,5**

Waardering



Toekennen van ouderdomspensioen

8,7

Toekennen van partnerpensioen

8,9

Waardeoverdracht

8,6

Waardering persoonlijke gesprekken

9,9

- 15 persoonlijke gesprekken 40-jarigen

- 33 persoonlijke gesprekken 50-jarigen

- 92 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



ROLF VAN KOUWEN

Voorzitter



JAN HELLINGS

plv. Voorzitter



TOINE JANSEN



HERMAN POLDERMAN



MATH PEETERS



RENE WITJES

De Wet toekomst pensioenen (Wtp) is begin 2023 ook door de Eerste Kamer aangenomen. Het VO heeft vooruitlopend hierop in 2022 al diverse kennissessies en seminars bijgewoond om zicht te hebben op de consequenties van de Wtp. Tevens gaat het VO onder externe begeleiding zich verder verdiepen in de betekenis hiervan: wat is de rol en de verantwoordelijkheid van het VO, in welke fase van het traject van besluitvorming wordt inbreng van het VO gevraagd en welke aspecten zijn in dat kader voor het VO belangrijk.

Het oordeel van het VO is gebaseerd op de argumentatie verwoord in de (voorgenomen) besluiten, op conclusies die het VO trekt uit het overleg met het (dagelijks) bestuur, de operationeel bestuurders en

ook de Raad van Toezicht. Verder vormt het VO zijn oordeel door bestudering van alle relevante fondsdocumenten en periodieke rapportages alsmede het (concept) bestuursverslag en de jaarrekening. Om te komen tot een gedegen oordeel maakt het VO gebruik van een in 2021 ontwikkeld toetsingskader.

De in 2022 genomen bestuursbesluiten zijn door het VO als evenwichtig beoordeeld, maar voor het VO is het van belang vooraf meer zicht te krijgen op de manier waarop het bestuur veelal een keuze maakt tussen diverse opties en scenario's en welke kaders als uitgangspunt worden gehanteerd om beargumenteerd tot de uiteindelijke keuze te komen. Een aan de hand hiervan uitlegbare keuze kan in voorkomende gevallen de acceptatie bij de (gewezen) deelnemers bevorderen zelfs wanneer deze liever een ander besluit hadden gezien. Een dergelijk kader helpt bij de beoordeling van de evenwichtigheid van het desbetreffende besluit. De informatie die het VO van het bestuur bij adviesaanvragen ontvangt dient het VO inzicht te geven in de door het bestuur gemaakt afwegingen. Op aandringen van het VO ontving het VO gedurende 2022 naast een voorlegger waarin de adviesaanvraag wordt geduid ook het beslisdocument waarin de door het bestuur te maken afwegingen zijn verwoord. Het VO pleit ervoor om deze handelwijze te continueren.

Aanbeveling

- Ontwikkel een kader dat bij de besluitvorming gebruikt kan worden om de afweging van de evenwichtigheid beargumenteerd en gedocumenteerd te onderbouwen. Benoem hierbij vooraf de criteria voor de belangenafweging. Criteria kunnen ook gerangschikt worden naar mate van prioriteit.
- Voorzie adviesaanvragen aan het VO standaard van het in het bestuur behandelde beslisdocument, inclusief eventuele bijlagen. Let hierbij erop dat de informatie ook specifiek genoeg is om de mogelijke informatieachterstand van het VO t.o.v. andere fondsorganen te overbruggen.

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. Daarbij is het wel afhankelijk van besluitvorming door de Sociale Partners.
- De governance is op orde, onder meer door het beleid inzake succession planning. Ontstane vacatures worden op een goede wijze ingevuld. De sleutelfuncties zijn adequaat ingeregeld en functioneren goed. Ook is een vertrouwenspersoon aangesteld.
- Op het vlak van ESG werden verdere stappen gezet. Nadat het bestuur in 2021 het duurzaamheidsbeleid vaststelde, is gestart met het implementeren van beheersmaatregelen.
- Het bestuur heeft adequaat gereageerd op het voornemen van DSM om alle pensioenactiviteiten te herijken en anders te organiseren. Vanwege het risico dat DSM Pension Services niet beschikbaar zou zijn geweest voor de uitvoering van de regeling werkte het bestuur een alternatief plan uit.
- Het toenemend belang van Informatietechnologie bij de uitvoering van de pensioenregeling heeft het bestuur doen besluiten om een bestuurslid te benoemen in de rol van IT-coördinator. Met het instellen van deze IT-coördinator is het bestuur nog beter in staat om invulling te geven aan de bestuurlijke verantwoordelijkheid op het vlak van IT-beleid en IT-security.

Speerpunten van het VO in 2023

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 2023, een oordeel zal worden gevraagd over de evenwichtigheid van de gekozen invulling. Ook de ontwikkelingen rondom DPS en daarmee de continuïteit van de uit-

voering speelt hierbij een rol.

- **Het IT-beleid**

De concrete aanpassingen, zoals vastgelegd in de IT-strategie, die leiden tot het verder bestuurlijk “in control” komen en de effectiviteit van de genomen maatregelen. Daarnaast hecht het VO bijzonder belang aan de resultaten van het project Datakwaliteit en de mogelijk noodzakelijke verbeterstappen om goed voorbereid te zijn op de overgang naar het nieuwe pensioencontract.

- **Maatschappelijk verantwoord beleggen**

Het VO beoordeelt in hoeverre SPF een eigen koers gaat varen dan wel aansluit bij ontwikkelingen bij de werkgever SABIC. Een ander belangrijk aandachtspunt is de impact van het beleid: in hoeverre zijn eventuele meerkosten voor MVB-beleid te verantwoorden?

- **Evenwichtige besluiten**

De wijze van onderbouwing van de evenwichtigheid van bestuursbesluiten blijft een belangrijk punt van aandacht. Voor de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitieplannen, zal het VO criteria opstellen en die met het bestuur tijdig afstemmen zodat daar in de besluitvormingsfase al rekening mee gehouden kan worden.

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.

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



**KES
SCHEEPENS**

Voorzitter



**WILLEKE
ONG**



**STEPHAN
LINNENBANK**

Code pensioenfondsen

Het bestuur heeft de aanbevelingen en best practices van de Code Pensioenfondsen ingevoerd in de bedrijfsvoering. De raad heeft kennisgenomen van de analyse van het bestuur op de naleving van de Code en onderschrijft deze analyse. Deze code is onderverdeeld in 8 thema's:

1. Vertrouwen waarmaken
2. Verantwoordelijkheid nemen
3. Integer handelen
4. Kwaliteit nastreven
5. Zorgvuldig benoemen
6. Gepast belonen
7. Toezicht houden en inspraak waarborgen
8. Transparantie bevorderen

Het bestuur heeft een analyse uitgevoerd op de naleving van de Code. Op enkele punten komt de Raad met nadere aanbevelingen.

1. Vertrouwen waarmaken:

In het kader van de transitie naar de Wet toekomst pensioenen (Wtp) is het van belang om de motivering voor de toeslagverlening per 1 januari 2023 goed vast te leggen en de relatie hiervan met de evenwichtige belangenafweging in de nog te nemen besluiten in het kader van de Wtp. In het wettelijk verplichte transitieplan moet worden opgenomen op welke wijze besluiten tijdens de transitiefase van invloed zijn geweest op de besluitvorming bij de transitie. Deze effecten moeten ook kwantitatief inzichtelijk worden gemaakt. De raad adviseert bij de besluitvorming in de komende periode in het kader van de Wtp gebruik te maken van een evenwichtigheidskader.

2. Verantwoordelijkheid nemen:

Realiseer in 2023 een nieuwe DVO met DPS en blijf borgen dat het fonds voldoende flexibiliteit houdt om haar eigen strategie te kunnen blijven voeren.

5. Zorgvuldig benoemen:

- Monitor in 2023 de voortgang van het in het Diversiteitsbeleid opgenomen actieplan.
- De overgang naar de nieuwe pensioenregeling vraagt om versteviging van kennis en competenties. Onderzoek als bestuur welke competenties en kennisgebieden dit betreft en werk hieraan.

De specifieke aandachtspunten voor 2022 waren:

• **Thema ESG**

- Doelstellingen
- Risicomanagement
- Rapportages

• **Thema Wet toekomst pensioenen**

- Projectplan
- Risico-analyse
- Kosten
- Communicatie
- Datakwaliteit

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 en SABIC 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.

Bestuurssamenstelling



ARNOUT
KORTEWEG

Voorzitter
Externe onafhankelijke adviseur



STUF
KAASBROOD

plv. Voorzitter - Benoemd na verkiezing
uit en door de pensioengerechtigden



JOS
VAN GISBERGEN

Voorgedragen
door werkgever



LEON
JACOBS

Voorgedragen
door werkgever



JOHN
VAN MOORSEL

Voorgedragen
door werkgever



GISELLE
VERWOORT

Voorgedragen
door de ondernemingsraden



RÜDGER
SCHIEWER

Voorgedragen
door de ondernemingsraden



WILLEM
GRIN

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

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 2023 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 2022 van SPF. Dit is ook te vinden op de [website van SPF](#).

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 2022.

In 2022 gaf het bestuur verder invulling aan het duurzaamheidsbeleid van het fonds. Zo startte SPF met het meten van de CO₂-voetafdruk van een gedeelte van de beleggingsportefeuille (assetcategorieën aandelen, investment grade credits en US high yield). Ook besloot het fonds om in het kader van Europese duurzaamheidswetgeving (SFDR) vanaf het tweede kwartaal van 2024 te gaan rapporteren over een set van twintig verschillende duurzaamheidsindicatoren.

SPF voerde in 2022 een onderzoek uit onder zijn deelnemers naar hun wensen en voorkeuren op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Ruim vijfhonderd deelnemers vulden de vragenlijst in. De voorkeuren van deelnemers komen overeen met het beleid van het fonds. Daarnaast vragen deelnemers om meer communicatie over duurzaamheid. Het bestuur is positief over de onderzoeksrespons. Met de input van de deelnemers gaat ze in 2023 het beleid verder aanscherpen.

In het duurzaamheidsbeleid van SPF staan de volgende 6 pijlers centraal:

1. Thematische aandachtsgebied klimaat

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.

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.

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 2022 sprak CTI 442 ondernemingen uit de SPF-portefeuille in 39 landen aan. Dat leidde 164 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 2022 op 1257 vergaderingen. Daarbij stemde ze in totaal 52 keer over klimaatgerelateerde voorstellen, waarvan 8 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. 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 Sustainalytics voor het fonds in welke bedrijven en landen het fonds niet moet beleggen. Sustainalytics screent voor SPF zowel ontwikkelde als opkomende markten op de genoemde criteria.

SPF sloot per eind 2022 in totaal 106 bedrijven en veertien landen uit van het beleggingsuniversum. Ter vergelijking: per eind 2021 sloot het fonds in totaal 101 bedrijven en dertien landen uit van het beleggingsuniversum.

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.

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.

In 2022 paste SPF het beloningsbeleid zodanig aan, dat het fonds de betaalde vergoedingen vanaf 1 januari 2023 jaarlijks kan indexeren.

Vooruitblik op 2023

De oorlog in Oekraïne

De oorlog in Oekraïne duurt helaas nog voort. Dat betekent dat op vele fronten onzekerheden blijven bestaan. Wat zijn de consequenties voor de brandstofprijzen en met name gas? Wat zijn de gevolgen van de sancties die Westerse landen tegen Rusland afkondigden? In hoeverre worden Westerse economieën geraakt door maatregelen tegen Rusland en de Russische bondgenoten? Voor 2023 is en blijft het lastig een voorspelling af te geven hoe de economie zich ontwikkelt en wat dat betekent voor het beleid van SPF. Het fonds houdt de vinger aan de pols. Tegelijkertijd besloot het bestuur om vooralsnog vast te houden aan het langetermijnbeleid vanwege de onzekerheid en onvoorspelbaarheid van de huidige crisis.

Inflatie

Een ander punt van zorg blijft de relatief nog steeds hoge inflatie. Centrale Banken hebben tot begin 2022 een zeer sterk stimulerend beleid gevoerd hetgeen ertoe leidde dat de inflatie in Europa begon op te lopen eind 2021 en begin 2022. De oorlog in Oekraïne kwam daar nog bij. Midden 2022 is ook de ECB, net als alle andere financiële toezichthouders in de wereld, gestart met het verhogen van de rente. Gaan deze renteverhogingen voldoende zijn om de inflatie in en na 2023 te beteugelen? Renteverhogingen leiden niet tot een onmiddellijk effect. Daar gaat enige tijd overheen. Bovendien is het einde van de oorlog in Oekraïne nog niet in zicht.

Bankensector

In de tweede week van maart 2023 ging de Amerikaanse Silicon Valley Bank (SVB) failliet. De bank ging ten onder aan een klassieke 'bank run'. Als gevolg van grote verliezen op de obligatieportefeuille, veroorzaakt door de rentestijging, was SVB genoodzaakt om nieuwe aandelen uit te geven. Klanten verloren hun vertrouwen in de bank en haalden massaal hun tegoeden weg. Het gevolg: veel onrust in de bankensector en sterke dalingen van bank aandelen.

In dezelfde maand raakte ook Credit Suisse in de problemen. Na een reddingspoging van de Zwitserse Centrale Bank werd Credit Suisse overgenomen door UBS. In de Verenigde Staten kwamen meer kleine banken onder druk te staan. Amerikaanse grootbanken besloten daarop tot een gezamenlijke kapitaalinjectie.

SPF had geen aandelen van de banken die een faillissement hebben aangevraagd. De exposure naar

Credit Suisse in de beleggingsportefeuille was minimaal. De directe impact op de portefeuille van het pensioenfonds was derhalve beperkt. Wel werd het pensioenfonds geraakt door de dalende koersen van bankaandelen.

Wet toekomst pensioenen

Het bestuur verwacht dat 2023 een belangrijk jaar wordt richting een nieuw pensioenstelsel. De kern van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) is een overstap naar een zogenoemde premiereregeling. Het nieuwe contract 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.

Het wetsvoorstel hierover is voor de lente naar de Eerste Kamer gestuurd. Wat de Wtp voor SPF en de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden inhoudt, wordt de komende tijd meer duidelijk als sociale partners hierover concrete keuzes gaan maken.

De pensioenregeling tot aan het moment van transitie

Op 31 december 2023 eindigen de afspraken die sociale partners maakten over de huidige pensioenregeling. Het is dan aan alle partijen om opnieuw afspraken te maken over de periode tot aan de transitiedatum. De geplande datum is 1 januari 2026. Het kan zijn dat de afspraken moeten gelden voor een periode van twee jaar. Centraal staan dan de hoogte van de premie en het opbouwpercentage. Het is aan het bestuur om hierover afspraken te maken met sociale partners. Veel zal afhangen van de rentestand per eind 2023.

Keuzebegeleiding

Een ander belangrijk element in de Wtp is de aanscherping van de zorgplicht van pensioenfondsen. In dat kader moeten pensioenuitvoerders ervoor zorgen dat ze deelnemers goed informeren, zodat die afgewogen keuzes kunnen maken. Adequate deelnemerscommunicatie is de schakel tot succes.

Financiële positie

De dekkingsgraad liet over de eerste maanden van 2023 een stijging zien, met name door de rentestijging. De dekkingsgraad kwam eind maart uit op 121,4% en de beleidsdekkingsgraad op 125,9%.

Duurzaamheidsbeleid

Ook in 2023 blijft het duurzaamheidsbeleid een belangrijk agendapunt voor het bestuur. Voorbeelden van acties die het bestuur voor 2023 noemde op het gebied van duurzaamheid zijn:

- Evalueren en eventueel uitbreiden van het uitsluitingenbeleid voor landen en bedrijven op basis van de duurzaamheidsambitie van het fonds en de door deelnemers aangegeven wensen uit het deelnemersonderzoek in 2022;
- Beleid bepalen voor als een engagementtraject met een bedrijf niet de gewenste resultaten oplevert;
- Vaststellen CO₂-reductiedoelstelling;
- Vaststellen van de Sustainable Development Goals (SDG's) waarop het fonds wil focussen;
- Onderzoeken allocatiemogelijkheden naar focus-SDG's binnen de beleggingsportefeuille;
- Verdere invoering van de vereisten uit de Sustainable Finance Disclosure Regulation;
- Het draagvlak voor duurzaam en verantwoord beleggen onder deelnemers vergroten door meer te rapporteren over onze activiteiten en resultaten op het gebied van duurzaamheid.

Communicatiebeleid 2023 tot en met 2025

Het bestuur besloot om voor de periode 2023 tot en met 2025 het bestaande communicatiebeleid te handhaven. Een belangrijk aandachtspunt in de communicatie wordt het nieuwe pensioenstelsel. Nu de Tweede Kamer de Wtp aannam en de sociale partners de contouren van de nieuwe regeling bepaalden, kan ook SPF

zijn verantwoordelijkheid nemen. In de loop van 2023 werkt het fonds een communicatieplan nieuwe pensioenregeling uit met concrete acties naar de verschillende SPF-doelgroepen.

Dienstverleningsovereenkomst

Begin 2023 sloot SPF een nieuwe Dienstverleningsovereenkomst (DVO) af met DPS. In de DVO zijn de bestaande afspraken verder gespecificeerd en waar nodig getoetst op volledigheid. Het fonds hecht er namelijk veel waarde aan dat DPS de komende jaren beschikbaar blijft voor het leveren van een integrale en kwalitatief hoogwaardige dienstverlening.

Pensioenuitvoering

Nu DSM ervoor kiest om DPS op afstand van de onderneming te zetten, is het belangrijk dat ook een toekomstige aandeelhouder de door SPF en DPS in de DVO gemaakte afspraken respecteert. 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)45 5788100 / info.pensioenfondsSABIC@dsm.com



Disclaimer

De in dit jaarbericht verstrekte informatie van stichting Pensioenfonds DSM Nederland, gevestigd te Heerlen (het pensioenfonds) is van algemene aard, uitsluitend indicatief en aan wijzigingen onderhevig. De vermelde gegevens zijn uitsluitend bedoeld om de deelnemers algemene informatie te verschaffen. 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 DSM Pension Services BV), noch het pensioenfonds 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 informatie. Rechten kunnen uitsluitend worden ontleend aan het voor de deelnemer geldende pensioenreglement.

Colofon

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