

Actuariële en bedrijfstechnische nota
Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers



Datum: 1 november 2017

Inhoudsopgave

1	DOELSTELLING VAN HET FONDS	6
2	ORGANISATIE	7
2.1	ORGANISATIE FONDSBESTUUR	7
2.2	DE HUIDIGE BESTUURSSAMENSTELLING IS:	8
2.3	INSTRUMENTARIUM VAN HET BESTUUR	8
2.3.1	<i>Geschiktheids- en Opleidingsplan</i>	8
2.3.2	<i>Systeem van evaluatie functioneren</i>	9
2.3.3	<i>Gedragscode</i>	9
2.3.4	<i>Compliance en Whistleblowing officer</i>	9
2.4	ADVISEURS	10
2.5	ACCOUNTANT EN CERTIFICEREND ACTUARIS	10
2.6	VERGADERINGEN VAN HET BESTUUR	10
2.7	BELEGGINGSCOMMISSIE	11
2.8	COMMUNICATIECOMMISSIE	11
2.9	COMMISSIE TOEKOMST	11
3	ORGANEN VAN HET FONDS	11
3.1	VERANTWOORDINGSORGAAN	11
3.2	VISITATIECOMMISSIE	12
4	PENSION FUND GOVERNANCE ISSUES	13
4.1	UITBESTEDING EN BELEID DIENAANGAANDE	13
4.2	ADVISEURS	13
4.3	NEVENACTIVITEITEN VAN HET PENSIOENFONDS	13
4.4	ONAFHANKELIJKHEID VAN HET PENSIOENFONDS	14
4.5	TRANSPARANTIE, OPENHEID EN COMMUNICATIE	14
4.6	DIVERSITEIT	14
4.7	VERKLARING BELEGGINGSBEGINSELEN	14
4.8	BEHEERST BELONINGSBELEID	14
4.9	RISICOMANAGEMENT	14
4.10	PENSIOENFONDSMATRIX	15
4.11	NOODPROCEDURE	15
4.12	KLACHTENREGELING	15
4.13	INCIDENTENREGELING	15
5	UITBESTEDINGSBELEID	15
5.1	UITGANGSPUNTEN UITBESTEDINGSBELEID	16
5.2	VOORWAARDEN TE STELLEN AAN UITVOERDER	16
5.3	CONTROLE OP UITBESTEDINGSPROCESSEN	17
6	DE PENSIOENREGELING	18
6.1	6.1 AFDEKKING RISICO VAN DE TOEGEZEGDE PENSIOENEN	18
6.2	DE REGELING	18
6.2.1	<i>Deelnemers</i>	18
6.2.2	<i>Pensioengevend salaris</i>	18
6.2.3	<i>Franchise</i>	18
6.2.4	<i>Pensioengrondslag</i>	18
6.2.5	<i>Deelnemingsjaren</i>	18
6.2.6	<i>Parttimers</i>	19

6.2.7	<i>Ouderdomspensioen</i>	19
6.2.8	<i>Partnerpensioen</i>	19
6.2.9	<i>ANW-overbruggingspensioen</i>	19
6.2.10	<i>Wezenpensioen</i>	19
6.2.11	<i>Beroepsongeschiktheidspensioen (BOP) en premievrijstelling</i>	19
6.2.12	<i>Overbruggingspensioen</i>	20
6.2.13	<i>Flexibilisering</i>	20
6.2.14	<i>Uitkering van de pensioenen</i>	20
6.2.15	<i>Toeslagen op pensioen</i>	20
7	BELEGGINGSBELEID	21
7.1	OPZET UITVOERING VERMOGENSBEHEERACTIVITEITEN	21
7.2	7.2 STRATEGISCH BELEGGINGSBELEID	21
7.3	VERZEKERD VERMOGEN	21
7.3.1	<i>Aegon Investment Management</i>	21
7.3.2	<i>Durationmatching</i>	24
7.4	VRIJ VERMOGEN	24
7.4.1	<i>Normverdeling vrij vermogen</i>	25
7.5	WIJZE VAN RISICOMETING EN BEHEERSING.....	27
7.6	OPZET VAN DE RESULTAATSEVALUATIE	27
8	FINANCIËLE OPZET PENSIOENFONDS	28
8.1	ALGEMEEN	28
8.1.1	<i>Premie en pensioenopbouw</i>	28
8.1.2	<i>Opgebouwde pensioen zijn volledig herverzekerd</i>	28
8.2	INKOMSTEN, UITGAVEN EN VERMOGEN	28
8.2.1	<i>Vermogen van het pensioenfonds</i>	28
8.2.2	<i>Algemene reserve / eigen vermogen</i>	28
8.2.3	<i>Inkomsten van het pensioenfonds</i>	29
8.2.4	<i>Uitgaven van het pensioenfonds</i>	29
8.2.5	<i>Vermogen van het pensioenfonds</i>	29
8.3	METHODE VAN BEREKENING VAN DE VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN	30
8.3.1	<i>Grondslagen en uitgangspunten</i>	30
8.3.2	<i>Minimum vereist eigen vermogen en vereist eigen vermogen</i>	30
8.3.3	<i>Kwaliteit van herverzekering</i>	31
8.3.4	<i>Dekkingsgraad</i>	31
8.3.5	<i>Beleidsdekkingsgraad</i>	31
8.4	STURINGSMIDDELEN FINANCIËLE RISICO'S	32
8.4.1	<i>Inventarisatie financiële risico 's</i>	32
	32
8.4.2	<i>Sturingsmiddelen</i>	32
8.5	DOEL VAN HET PENSIOENFONDS, BELEID EN RISICHOUDING.....	32
8.5.1	<i>Toeslagen</i>	33
8.5.2	<i>Kans op kortingen</i>	33
8.5.3	<i>Samenvatting beleidsuitgangspunten</i>	33
8.6	RISICHOUDING	33
8.6.1	<i>Korte termijn</i>	33
8.6.2	<i>Lange termijn</i>	33
8.7	GEKOZEN GRENZEN RISICHOUDING	34
8.8	PROCEDURES VOOR UITVOERING, VASTSTELLING EN VERANTWOORDING VAN DE HAALBAARHEIDSTOETS. 34	

9	HERVERZEKERINGSBELEID.....	35
9.1	HERVERZEKERINGSBELEID VANAF 1 JANUARI 2015.....	35
9.2	HERVERZEKERINGSBELEID TOT 1 JANUARI 2015	35
10	MANDATEN.....	37
10.1	DEELNEMERSADMINISTRATIE	37
10.2	UITKERINGENADMINISTRATIE	37
10.3	BELEGGINGEN EN BELEGGINGSADMINISTRATIE	37
10.4	FINANCIËLE- EN BESTUURSADMINISTRATIE	38
10.5	CERTIFICERING	38
11	INTERNE CONTROLE- EN BEHEERSINGSASPECTEN.....	39
12	ONDERTEKENING.....	40
13	LIJST MET BIJLAGEN EN ADDENDA	41
13.1	BIJLAGE I- VERKLARING BELEGGINGSBEGINSELEN.....	42
13.2	BIJLAGE II -BELEGGINGSMANDAAT VERZEKERD VERMOGEN AEGON ASSET MANAGEMENT....	46
13.3	BIJLAGE III - BELEGGINGSMANDAAT VRIJ VERMOGEN AEGON INVESTMENT MANAGEMENT	49
13.4	BIJLAGE IV - PENSIOENFONDSMATRIX.....	51
13.5	BIJLAGE V - GESCHIKTHEIDS- EN OPLEIDINGSPLAN.....	52
13.6	BIJLAGE VI - COMMUNICATIEBELEID.....	57
13.7	BIJLAGE VII – BELONINGSBELEID	59
13.8	ADDENDUM 1 - GESCHIKTHEIDSMATRIX BESTUUR.....	60
13.9	ADDENDUM 2 - AANDACHTSGEBIEDEN PER BESTUURSLID	60
13.10	ADDENDUM 3 - MEMO TOEKOMSTIGE UITVOERINGSKOSTEN	61
13.11	ADDENDUM 4 - IORP RICHTLIJNEN.....	64

Voorwoord

Voor u ligt de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN) van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers. De ABTN is aangepast naar aanleiding van de wijziging van de pensioenregeling en pensioenwetgeving.

Doel van de nota.

Het doel van deze nota is om het bestuursbeleid te omschrijven dat wordt gevoerd om de pensioentoezegging van het Fonds te kunnen nakomen. De actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN) beschrijft de pensioenregeling zoals geldig vanaf 1 januari 2016. De wijzigingen zijn bekrachtigd in de bestuursvergadering van **14 november 2017**

De ABTN is gebaseerd op van onderliggende (beleids)stukken zoals:

- Overeenkomsten,
- Statuten,
- Pensioenreglementen en overige reglementen,
- Beleidsstukken als beleggingsplan,

1 Doelstelling van het Fonds

De Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (hierna: "het pensioenfonds") is een ondernemingspensioenfonds. Het Fonds voert de pensioenregeling uit, die van toepassing was tot 31 december 2015. Deelnemers aan deze pensioenregeling zijn de vliegers en ex-vliegers, die tot genoemde datum in dienst waren van Transavia C.V. en niet waren uitgesloten van de pensioenregeling.

Het fonds heeft ten doel:

1. De in het pensioenfonds opgebouwde pensioenrechten voor de bij de werkgever nog in dienst zijnde vliegers, de gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen zo goed mogelijk te beheren.
2. Het beheren van het zgn. vrij vermogen dat gebruikt kan worden om toeslagen op de opgebouwde en ingegane pensioenen te financieren.

Het beleid van het pensioenfonds is erop gericht dat bij een optimaal rendement in combinatie met een zo laag mogelijke risicoacceptatie een zo groot mogelijke kans is dat de bij Aegon verzekerde pensioenen zoveel mogelijk waarde vast kunnen worden gehouden, niet alleen op korte termijn maar zeker ook op de lange termijn.

Het bestuur zorgt er voor dat er in het door haar gevoerde beleid een zorgvuldige afweging van de belangen van de belanghebbenden plaats vindt. De belanghebbenden zijn de deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgever. De beleidsuitgangspunten en de risicohouding worden verder in dit document gespecificeerd

Missie

Het pensioenfonds SPTV is verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling, die tot 31/12 2015 van toepassing was voor de vliegers van Transavia. Kwaliteitsgericht, risico- en kostenbewust handelen zijn leidend. Daarnaast ziet het fonds voor zichzelf de taak er voor te zorgen dat de aanspraken en de ingegane pensioenen voor zover mogelijk waarde vast gehouden kunnen worden.

(Toekomst)visie

Het bestuur stelt het belang van (gewezen) deelnemers en gepensioneerden op de eerste plaats en probeert daarbij realistische verwachtingen te wekken. Het fonds vindt communicatie en transparantie van groot belang om de verwachtingen te managen en pensioenbewustzijn te creëren.

De huidige uitvoering van de aan het fonds toevertrouwde pensioenregeling brengt stevige kosten met zich mede onder andere door de eisen die de toezichthouders aan besturen van pensioenfondsen stellen.

Voor het fonds is het van cruciaal belang dat de overrentecapaciteit van het zgn. garantiecontract voor langere tijd behouden blijft. De potentiële overrente kan immers nodig zijn om toeslagen op de opgebouwde aanspraken te kunnen toekennen. Pas als de overrentemogelijkheden gecureerd zijn kan een andere – meer kosten efficiënte – uitvoeringsvorm overwogen worden. Daarbij staat het fonds ervoor open om samenwerkingsvormen te onderzoeken met fondsen met vergelijkbare regelingen. Ook is voortzetting als rechtstreeks verzekerde pensioenregeling mogelijk waarbij dan wel de mogelijk van inspraak van (gewezen) deelnemers en gepensioneerden geregeld moet zijn. Het fonds stelt zich hierbij uitdrukkelijk op het standpunt dat bij elke andere uitvoeringsvorm sprake moet zijn van bewezen meerwaarde, bijvoorbeeld omdat de uitvoeringskosten per deelnemer dalen of de vermogensbeheer kosten vanwege schaalvoordelen omlaag kunnen.

Strategie

Optimaal pensioenresultaat

Om de missie te kunnen uitvoeren richt SPTV zich op het handhaven van een gezonde financiële positie, evenwichtige belangenafweging, het behalen van een zo hoog mogelijk beleggingsresultaat tegen aanvaardbare risico's, het voeren van een kostenefficiënte en risicobewuste werkwijze en organisatie, een maatschappelijk verantwoorde uitvoering en duidelijke communicatie.

Nu het fonds gesloten is voor nieuwe pensioenopbouw zal het op termijn noodzakelijk zijn de beleggingsmix aan te passen aan de gewijzigde risicostructuur van het fonds. Het fonds zal voldoende onderbouwd en met volledig rekening houdend met de belangen van haar stakeholders doen.

Uitvoeringsvorm.

Het fonds is van mening dat de omvang van het deelnemersbestand in combinatie met de ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en de ontwikkelingen bij de sponsor vooralsnog voldoende grond bieden om enige tijd zelfstandig voort te bestaan met het huidige bestuursmodel als basis.

Het bestuur zoekt in samenwerking met het VO naar de meest kosten efficiënte uitvoeringsvorm. Daarbij kijkt het fonds actief naar initiatieven in de sector voor zgn. gesloten pensioenregelingen. Ook als het fonds later geliquideerd wordt zal het bestuur met de nieuwe beheerder afspraken maken over de mogelijkheid van voortgezette zeggenschap bij beleggingsbeslissingen.

Communicatie

Nu nieuwe pensioenrechten in een beschikbaar premiesysteem opgebouwd worden komt er nog meer nadruk te liggen op een goede en efficiënte communicatie met de deelnemers. Het fonds zal hierbij nog meer gebruikmaken van de tot haar beschikking staande digitale mogelijkheden Ook kan in overleg met de herverzekeraar en Transavia gekeken worden welke initiatieven het fonds desgewenst gaat als beheerder van het voorlopig nog grootste deel van de pensioenen.

2 Organisatie

2.1 **Organisatie fondsbestuur**

De “Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers” is statutair gevestigd ten kantore van de commanditaire vennootschap Transavia Airlines C.V., gevestigd te Haarlemmermeer.

Het Pensioenfondsbestuur neemt de besluiten ten aanzien van de pensioenregeling en de uitvoering daarvan. Beleidsvoorbereiding en beleidsontwikkeling zijn taken van het Pensioenfondsbestuur. Het dagelijks bestuur is in handen van de voorzitter, de secretaris en de penningmeester.

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit 6 personen. Op grond van de Pensioenwet dient tenminste de helft van het bestuur te bestaan uit vertegenwoordigers van werknemers, pensioengerechtigden en slapers. De overige leden vertegenwoordigen de aangesloten vennootschap. Het bestuur bestaat uit 3 werkgeversvertegenwoordigers, 2 werknemersvertegenwoordigers en 1 vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden.

De deelnemersvertegenwoordiging wordt gekozen uit de groep van deelnemers. Tenminste één van de gekozen deelnemersvertegenwoordigers dient lid te zijn van de Vereniging van Nederlandse Verkeersvliegers (V.N.V.) Het fondsbestuur kiest uit haar midden een voorzitter, een secretaris (tevens plaatsvervangend voorzitter) en een penningmeester. Deze functies mogen in beginsel niet bekleed worden door alleen vennootschaps- of alleen werknemersbestuursleden. Volgens een door het bestuur opgesteld rooster treedt om de vier jaar één van de deelnemersvertegenwoordigers af. Het aftredende bestuurslid is terstond herkiesbaar.

De directie van de vennootschap benoemt de werkgeversvertegenwoordigers welke worden aangesteld voor onbepaalde tijd, uiteraard niet langer dan de termijn, die genoemd is in de Code Pensioenfondsen.

De vertegenwoordiger van de gepensioneerden wordt gekozen uit de groep van gepensioneerden.

2.2 De huidige bestuurssamenstelling is:

Namens de gepensioneerden :

- De heer R. Bosma (voorzitter) (zittingstermijn loopt af per 1 juli 2018)

Namens de deelnemers:

- De heer J. W. Bouquet (zittingstermijn loopt af per juni 2021);
- De heer W. Ekhart (zittingstermijn loopt af per 1 april 2020)

Namens de vennootschap:

- Vacature (secretaris)
- De heer P. Marée (penningmeester);
- De heer A.W. Gerritsma;

De bijeenkomsten van het fondsbestuur worden tevens bijgewoond door een notulist, de secretaresse van het pensioenfonds

De bevoegdheid tot daden van beheer en beschikking ligt bij het bestuur van het fonds. Jegens derden dient het fonds zich te vertegenwoordigen door minimaal twee leden van het bestuur. Naast een lid van het dagelijks bestuur betreft dit één (willekeurig) lid van de werkgeververtegenwoordiging.

2.3 Instrumentarium van het bestuur

Volgens de regels van de Code Goed Pensioenfondsbestuur beschikt het Fonds over:

2.3.1 Geschiktheids- en Opleidingsplan

Het bestuur heeft een deskundigheids- en opleidingsplan opgesteld (zie bijlage IV). Dit plan is zodanig dat het bestuur als collectief over de vereiste deskundigheid beschikt zoals bedoeld in artikel 105 van de Pensioenwet. Bij elke mutatie in het bestuur gaat het bestuur na of deze deskundigheid nog steeds

aanwezig is. Tenminste éénmaal per jaar gaat het bestuur na of het bestuur als collectief actuele ontwikkelingen op pensioengebied in voldoende mate volgt. Bestuursleden maken jaarlijks een persoonlijk opleidingsplan passend binnen de collectieve verantwoordelijkheid van het bestuur, waarin zij aangeven op welke onderdelen zij hun deskundigheid via cursussen of anderszins op peil willen houden dan wel uitbreiden. Het opleidingsplan maakt onderdeel uit van het deskundigheidsplan. Als basis voor de vereiste deskundigheid hanteert het bestuur de normen die vanuit DNB zijn opgesteld en die verder zijn uitgewerkt in het "Plan van Aanpak Deskundigheidsbevordering bij Pensioenfondsen" opgesteld door de pensioenkeopels. Het bestuur is verantwoordelijk voor de navolging van het deskundigheids- en opleidingsplan alsmede voor het up-to-date houden van dit plan.

2.3.2 Systeem van evaluatie functioneren

Het bestuur evalueert jaarlijks zijn eigen functioneren en het functioneren van de door het bestuur ingestelde commissies en organen. De voorzitter voert éénmaal per jaar een functioneringsgesprek met ieder bestuurslid uit de eigen geleding. In overleg met de voorzitter van het bestuur voert de voorzitter van een door het bestuur ingestelde commissie in beginsel éénmaal per twee jaar een functioneringsgesprek met ieder commissielid. Minimaal eenmaal in de drie jaar laat het bestuur zijn deskundigheid extern toetsen.

De concrete invulling van de interne en de externe evaluatie alsmede de beoordelingscriteria van de bestuursleden zijn vastgelegd in het deskundigheids- en opleidingsplan (zie bijlage IV).

2.3.3 Gedragscode

De gedragscode opgesteld voor het Pensioenfondsbestuur conform de modelgedragscode van de Pensioenfederatie;

2.3.4 Compliance en Whistleblowing officer.

Volgens de gedragscode heeft het bestuur van het Pensioenfonds een interne compliance and whistleblowing officer aangesteld. Het bestuur zorgt voor vastlegging van de taken en verantwoordelijkheden van de Compliance en Whistleblowing officer. De compliance en whistleblowing officer wordt betrokken bij de totstandkoming van uitbestedingscontracten, voor zover betrekking hebbend op compliance. De compliance en whistleblowing officer verzamelt en administreert de volgende documenten:

- verklaring gedragscode (jaarlijks, ondertekend door de bestuurders);
- namenlijst insiders (jaarlijks of bij in-/uitdiensttreding insiders door de compliance officer te actualiseren);
- verklaringen van nevenfuncties (jaarlijks, aan te leveren door de bestuursleden);
- lijst met privétransacties (bij optreden van een privétransactie, aan te leveren door de insiders);
- verklaringen over giften, etc.

2.4 Adviseurs.

Het fonds laat zich bij de implementatie van haar beleid permanent bijstaan door Aon Hewitt Consulting. De adviseur van AonHewitt is in principe aanwezig bij elke bijeenkomst van het fondsbestuur. Voor fiscale adviezen wordt gebruik gemaakt van KWPS en voor contractsonderhandelingen met de Aegon van Triple A.

2.5 Accountant en Certificerend Actuaris

De controle van de jaarrekening en de staten wordt verzorgd door een Register Accountant. Deze werkzaamheden worden momenteel verzorgd door KPMG Accountants te Amstelveen. De certificerend actuaris is AonHewitt. Zowel actuaris als accountant brengen verslag uit aan het fondsbestuur.

2.6 Vergaderingen van het bestuur

Op grond van de statuten vergadert het bestuur ten minste vier keer per jaar. Het bestuur streeft evenwel naar een vergaderfrequentie van zesmaal per jaar.

Tenminste éénmaal per jaar worden de volgende onderwerpen in een bestuursvergadering aan de orde gesteld:

- Vaststelling van de jaarrekening;
- Goedkeuring van de staten aan De Nederlandsche Bank;
- Kennisneming van de bevindingen van de certificerend actuaris;
- Al dan niet bestaande voorstellen tot aanpassing van de pensioenregeling;
- Al dan niet bestaande voorstellen tot aanpassing van het beleggingsbeleid;
- Al dan niet bestaande voorstellen tot aanpassing van de bijdragen door de aangesloten ondernemingen;
- Hoogte van de toeslagen van de actieve, ingegane en premievrije aanspraken en de hoogte van de franchise;
- Al dan niet bestaande voorstellen tot aanpassing van het herverzekeringsbeleid;
- Het verslag en de bevindingen van het Verantwoordingsorgaan;
- Al dan niet bestaande voorstellen tot aanpassing van de AO/IC van het fonds.
- Evaluatie van het functioneren van het bestuur gedurende het jaar.
- Onderwerpen die door het Verantwoordingsorgaan aan de orde zijn gesteld.

Van elke bestuursvergadering worden binnen 2 maanden de notulen opgesteld. De notulen worden na gezamenlijke bespreking en eventueel na wijziging, tijdens de eerstvolgende bestuursvergadering door de voorzitter vastgesteld.

Bestuursleden hanteren het “vier ogen” beginsel. Dit betekent dat voor handelingen van bestuur en beleid tenminste één ander bestuurslid zichtbaar medeverantwoordelijkheid neemt (meetekent, parafeert). Deze handelingen worden in beginsel gedaan door of namens het dagelijks bestuur.

Bestuursbesluiten zijn geldig bij meerderheid van stemmen, met dien verstande dat voor dergelijke besluiten ten minste 4 bestuursleden aanwezig dienen te zijn.

Het bestuur heeft voor specifieke deelgebieden commissies ingesteld. Het bestuur stelt de taakopdracht, de bevoegdheden en de samenstelling van deze commissies vast en houdt deze actueel. Agenda en verslagen dienen als input voor het bestuur. De commissies zijn adviserend aan het bestuur.

2.7 Beleggingscommissie

Specifiek voor de beleggingen van het pensioenfonds is vanuit het bestuur een beleggingscommissie ingesteld die periodiek buiten de reguliere bestuursvergaderingen om bijeenkomen. De beleggingscommissie doet elke reguliere bestuursvergadering verslag van haar bevindingen en de stand van zaken. De beleggingscommissie bestaat uit minimaal twee bestuursleden van het fonds. De beleggingscommissie vergadert minimaal twee keer per jaar met de vermogensbeheerder(s) van het pensioenfonds. De beleggingscommissie laat zich desgewenst bijstaan door externe deskundigen op het gebied van vermogensbeheer.

2.8 Communicatiecommissie

Het bestuur heeft een aparte communicatiecommissie ingesteld die bestaat uit minimaal twee afgevaardigden vanuit het bestuur. De communicatiecommissie is belast met de pensioencommunicatie richting alle belanghebbenden in de breedste zin van het woord. De communicatiecommissie werkt conform het interne Communicatieplan dat door het bestuur als geheel wordt vastgesteld (zie bijlage V). De communicatiecommissie komt minimaal tweemaal per jaar bijeen, buiten de reguliere bestuursvergaderingen. De communicatiecommissie doet bij elke reguliere bestuursvergadering verslag van haar bevindingen en de stand van zaken.

2.9 Commissie Toekomst

Het bestuur heeft een commissie Toekomst ingesteld die zich moet beraden over de toekomstige beheersinrichting van de pensioenregeling nu de uitvoeringsovereenkomst beëindigd is.

3 Organen van het Fonds

3.1 Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een **verantwoordingsorgaan** aangesteld. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit zes leden, te weten, één vertegenwoordiger van de vennootschap, vier van de deelnemers en één van de pensioengerechtigden. Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en andere informatie (waaronder de bevindingen van het intern toezicht), over het door het bestuur uitgevoerde beleid,

alsmede over beleidskeuzes voor de toekomst. Dit oordeel wordt bekend gemaakt en in het jaarverslag van het pensioenfonds opgenomen. De werkwijze en bevoegdheden van het verantwoordingsorgaan zijn door het bestuur vastgelegd in het reglement verantwoordingsorgaan.

Het VO heeft de navolgende taken en bevoegdheden:

Adviesrechten (PW art.115a, lid 3) op:

a) beloningsbeleid

- b) vorm en inrichting van intern toezicht
- c) interne klachten- en geschillenprocedure
- d) communicatie en voorlichtingsbeleid
- e) gehele of gedeeltelijke overdracht van verplichtingen van het fonds of door het fonds
- f) liquidatie, fusie of splitsing van het fonds
- g) het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst
- h) het omzetten van het fonds in een andere rechtsvorm
- i) samenvoeging van pensioenfonds

-Het bestuur adviseren over melding van disfunctioneren
-Oordeel over handelen en beleid van het bestuur. Dit oordeel wordt in het jaarverslag opgenomen.

- enquêterecht
- beroepsrecht

- Recht op overleg met intern toezicht

Recht op informatie over:

- a) de verplichting tot opstelling van een korte termijn herstelplan
- b) lange termijnherstelplan
- c) aanstelling van een bewindvoerder
- d) de beëindiging curatorschap
- e) een afwijzing door het bestuur van een verkiezingskandidaat dan wel een door de vennootschap voorgedragen vennootschapsbestuurslid

Taken:

- Verantwoordingstaken: een oordeel geven over het handelen van het bestuur, het uitgevoerde beleid en de beleidskeuzes voor de toekomst.

3.2 Visitatiecommissie

Het bestuur geeft ten minste éénmaal per jaar een **visitatiecommissie** opdracht het functioneren van het bestuur te beoordelen op ten minste de volgende punten:

- de beleids- en bestuursprocedures en –processen en de checks en balances binnen het pensioenfonds
 - de wijze waarop het pensioenfonds wordt aangestuurd
 - de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn
- De visitatiecommissie rapporteert aan het bestuur. Het bestuur bespreekt de rapportage van de visitatiecommissie met het verantwoordingsorgaan.

4 Pension Fund Governance issues

Het bestuur van het pensioenfonds streeft als eindverantwoordelijke uitvoerder van de door sociale partners overeengekomen pensioenregeling naar een optimale kwaliteit, zorgvuldigheid en openheid met betrekking tot die uitvoering. Het bestuur onderschrijft de Code Pensioenfondsen die in 2013 de Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur vervangt. In dit hoofdstuk geeft het bestuur invulling aan de diverse normen die in de Code zijn opgenomen.

4.1 **Uitbesteding en beleid dienaangaande**

Het fonds heeft er voor gekozen om de uitvoering van het pensioen- en vermogensbeheer uit te besteden aan verzekeringsmaatschappij Aegon Levensverzekering NV respectievelijk Aegon Asset Management te Den Haag. Daarnaast heeft het pensioenfonds alle verzekeringstechnische- en beleggingsrisico's die voortvloeien uit de aangegane pensioenverplichtingen volledig herverzekerd bij de herverzekeraar Aegon Levensverzekering NV.

Het Fonds heeft een groot deel van de bedrijfsprocessen uitbesteed aan een derde partij: AEGON Levensverzekering NV. Het grootste deel van de advisering wordt door AonHewitt uitgevoerd.

Aan uitbesteding zijn voor het Fonds een aantal risico's verbonden. Het bestuur van het Fonds heeft daarom beleid vastgesteld met betrekking tot de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding van de bedrijfsprocessen. Het bestuur van het Fonds is en blijft te allen tijde verantwoordelijk voor de beheersing van het door het Fonds te voeren beleid, ook voor het gedeelte van de werkzaamheden dat is uitbesteed. Het uitbestedingsbeleid van het Fonds is bepaald in overeenstemming met hetgeen daarover in wet- en regelgeving is vastgelegd en opgenomen in deze ABTN onder punt 5. Voorgenomen nieuwe of gewijzigde uitbestedingen komen volgens dit beleid tot stand.

4.2 **Adviseurs**

Het bestuur laat zich bijstaan door externe adviseurs op actuariel, juridisch en fiscaal gebied. Het bestuur blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor alle activiteiten van het pensioenfonds.

4.3 **Nevenactiviteiten van het pensioenfonds**

Het pensioenfonds voert geen nevenactiviteiten uit.

4.4 Onafhankelijkheid van het pensioenfonds

Het bestuur publiceert alle (neven)functies van bestuurs- en commissieleden op de website van het pensioenfonds en houdt deze actueel.

4.5 Transparantie, openheid en communicatie

Het bestuur informeert de aangesloten werkgever, de deelnemers en de pensioengerechtigden in overeenstemming met de Pensioenwet en daarnaast over algemene zaken die het pensioenfonds betreffen. Over individuele zaken wordt schriftelijk of, op verzoek, via e-mail binnen twee weken naar betrokkenen toe gecommuniceerd. Geïnteresseerden kunnen het jaarverslag, de statuten, de abtn en de reglementen van het pensioenfonds opvragen en het merendeel wordt ook op de website van het fonds gepubliceerd. Het bestuur publiceert de hoofdlijnen van zijn communicatie- en voorlichtingsbeleid op de website van het pensioenfonds en houdt deze actueel. Het bestuur neemt in het jaarverslag een hoofdstuk op over hoe het pensioenfonds de normen van de code pensioenfonds naleeft. Het bestuur vermeldt in het jaarverslag de eventueel van toepassing zijnde vergoedingsregeling voor de leden van het bestuur en voor de leden van de door het bestuur ingestelde commissies. Het bestuur draagt er zorg voor dat in de statuten wordt vastgelegd door wie en wanneer en langs welke procedure bestuursleden kunnen worden benoemd, geschorst of ontslagen.

4.6 Diversiteit

Het bestuur tracht te voldoen aan aanbevelingen m.b.t. diversiteit. Gelet op de opbouw van het deelnemersbestand is het praktisch zeer moeilijk vrouwen in het bestuur en de het NVO te krijgen. De leeftijd is een eenvoudiger criteria doch waar geschiktheid primair is zal het bestuur daarvoor kiezen boven leeftijd. Het bestuur spant zich in om ook voor de groep jonger dan 40 voldoende belangstelling te kweken voor de pensioen materie.

4.7 Verklaring beleggingsbeginselen

Het fonds heeft een verklaring beleggingsbeginselen opgesteld. Deze verklaring geeft beknopt de uitgangspunten weer van het geformuleerde beleggingsbeleid van het fonds. De verklaring beleggingsbeginselen is opgenomen in bijlage I.

4.8 Beheerst beloningsbeleid

Het fonds heeft een beheerst beloningsbeleid voor haar ‘externe’ bestuursleden. Het beleid is bijgevoegd als bijlage VIII

4.9 Risicomanagement

Aan de hand van een risicomatrix, dat op basis van de richtlijnen van de DNB door het bestuur is opgesteld, zijn de verschillende risicocategorieën in een “Operational Risk sheet” opgenomen. Daarin zijn ook mitigerende maatregelen opgenomen en de daarvoor verantwoordelijken in het bestuur. Het bestuur evalueert geregeld of de classificatie van de risico’s moeten worden aangepast.

4.10 Pensioenfondsmatrix

In bijlage IV van deze ABTN is de pensioenfondsmatrix opgenomen van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers. In deze matrix staat het volledige overzicht van de samenstellingen van het bestuur en al haar commissies en organen, zoals hierna besproken.

4.11 Noodprocedure

Het fonds kan indien nodig tussen de reguliere vergaderingen besluiten om een extra vergadering te houden. Ook is het mogelijk om snel de 3 DB leden bijeen te roepen. Daarnaast kunnen deze DB leden snel telefonisch of via Skype contact leggen om dringende zaken te bespreken.

4.12 Klachtenregeling

Het fonds beschikt over een klachtenregeling. Deze is ook gepubliceerd op de website van het fonds.

4.13 Incidentenregeling

Onder een incident als bedoeld in deze paragraaf wordt verstaan: een gedraging of gebeurtenis die een ernstig gevaar vormt voor de integere uitoefening van het bedrijf van een fonds.

Het fonds bespreekt incidenten in de eerstkomende bestuursvergadering en zorgt daarbij dat de omschrijving van het besproken incident zo volledig mogelijk wordt vastgelegd in de notulen. Daarbij is het fonds gehouden maatregelen te nemen die zijn gericht op het beheersen van de opgetreden risico's en het voorkomen van herhaling. Deze maatregelen worden eveneens vastgelegd in de notulen van de vergadering en worden waar nodig verwerkt in de officiële documenten van het fonds.

Het fonds is gehouden de DNB direct te informeren omtrent het incident.

Naast de incidentenregeling heeft het bestuur ook een Klokkenuidersregeling. Deze regeling is te vinden op de website van het pensioenfonds onder downloads. Deelnemers, gepensioneerden of andere aan het fonds gebonden functionarissen kunnen meldingen van (vermoeden van) een misstand doen bij de Compliance en Whistleblowing officer.

5 Uitbestedingsbeleid

In de uitvoering van haar kernactiviteiten, het administreren en beheren van de pensioenrechten en het vermogensbeheer, staan zowel vertrouwelijkheid als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop. De belangen van (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en overige belanghebbenden mogen geen gevaar lopen doordat het Fonds zijn werkzaamheden heeft uitbesteed aan derden. Het doel van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante, hoge kwaliteit van dienstverlening. Hiermee blijven de reputatie en integriteit van het Fonds gewaarborgd.

Het uitbestedingsbeleid is van toepassing op alle naar het oordeel van het bestuur uitbesteede kritische of belangrijke activiteiten en processen van het Fonds. Het uitbestedingsbeleid is van toepassing op alle bestaande en/of nieuwe uitbestedingsovereenkomsten gedurende de gehele looptijd van deze overeenkomsten.

5.1 Uitgangspunten uitbestedingsbeleid

Het Fonds hanteert de volgende uitgangspunten in het kader van het uitbestedingsbeleid:

- . a) Het bestuur van het Fonds blijft eindverantwoordelijk voor de uitbestede activiteiten of processen.
- . b) Het bestuur van het Fonds houdt zorgvuldig toezicht op de uitbestede activiteiten en processen.
- . c) Het bestuur van het Fonds leeft het uitbestedingsbeleid na op basis van wet- en regelgeving en publicaties van DNB.
- . d) Het bestuur van het Fonds selecteert al dan niet in samenwerking met een Adviseur onafhankelijke uitvoerders op basis van kwaliteit, prijs en marktconformiteit.
- . e) Bij de keuze van de uitvoerder wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen van het Fonds.
- . f) De uitvoerders worden, waar nodig, vooraf en periodiek getoetst op hun beleid ten aanzien van integriteit, beloning en compliance.
- . g) Het bestuur is zich bewust van de afhankelijkheid die mogelijk kan ontstaan bij het uitbesteden van activiteiten en processen. Het bestuur monitort de grenzen van de afhankelijkheid,
- . h) Het bestuur van het Fonds wenst transparantie in haar contacten met de uitvoerders. Tevens wordt naast de formele contacten informeel gewerkt aan de onderlinge relatie met de uitvoerders.
 - i) Het uitbestedingsbeleid wordt ieder jaar door het bestuur geëvalueerd.
 - j) In iedere uitbestedingsovereenkomst dienen afspraken te worden vastgelegd over de wijze waarop de overeenkomst wordt beëindigd, en over de wijze waarop wordt gewaarborgd dat het Fonds de werkzaamheden na beëindiging van de overeenkomst weer zelf kan uitvoeren of door een andere derde kan laten uitvoeren.

Alvorens activiteiten of processen worden uitbesteed voert het bestuur van het Fonds een risicoanalyse uit waarin is opgenomen:

- . a) Een beschrijving van de uit te besteden activiteiten of processen.
- . b) De te verwachten impact van uitbesteding van de activiteiten of processen.
- . c) Een kosten/baten analyse van de uitbesteding van die activiteiten of processen.
- . d) Een analyse van de uitvoerder, bijvoorbeeld door een sitevisit, referentenonderzoek of boekenonderzoek.
- . e) De afspraken over de wijze waarop de uit te besteden activiteiten of processen worden uitgevoerd.
- . f) Een analyse van de financiële, operationele en reputatie gerelateerde risico's en de vereiste toezicht maatregelen.

5.2 Voorwaarden te stellen aan uitvoerder

De uitvoerder die de of het uit te besteden activiteit of proces gaat uitvoeren, voldoet aan de volgende eisen:

1. De uitvoerder is aantoonbaar financieel gezond.

2. De uitvoerder beschikt over de vereiste operationele en technische vaardigheden, kwaliteitsnormen, goede naam en competentie.
3. De uitvoerder waarborgt continuïteit van dienstverlening.
4. Vertrouwelijke gegevens, waaronder persoonsgegevens, worden conform wettelijke voorschriften gewaarborgd.
5. De uitvoerder beschikt over een ISAE 3402 verklaring of een gelijkwaardige certificering of een gelijkwaardige zekerheid. Deze dient van toepassing te zijn op de uitbestede processen.
6. De uitvoerder informeert het bestuur regelmatig over de door haar ingeschakelde hulppersonen en onderaannemers.
7. De verplichting voor de uitvoerder om het Fonds in staat te stellen blijvend te voldoen aan het bij of krachtens de Pensioenwet bepaalde.
8. De mogelijkheid voor de toezichthouder om onderzoek ter plaatse te doen of te laten doen bij de uitvoerder.
9. De uitvoerders heeft een adequate eigen integriteitsregeling of een eigen gedragscode en een klokkenluidersregeling.

Naast een de selectie van de uitvoerder die dient te voldoen aan de hiervoor beschreven eisen, dient het uitbestedingsproces gedurende de periode van uitbesteding, te worden gecontroleerd, zodat kwaliteit en continuïteit zijn gewaarborgd. Waarborging van het proces vindt plaats door het gelijktijdig met het afsluiten van de uitbestedingsovereenkomst opstellen van een uitbestedingsovereenkomst met de uitvoerder, waarin specifieke taken, bemensing, op te leveren producten, kwaliteits- en serviceniveau, tijdsafspraken en eventuele boetebedingen zijn beschreven.

5.3 Controle op uitbestedingsprocessen

Het bestuur van het Fonds toetst regelmatig of de manier waarop de uitbestede activiteiten of processen worden uitgevoerd in overeenstemming is met de gemaakte afspraken. Deze beoordeling vindt plaats aan de hand van:

- . a) het monitoren van de uitvoerders laten rapporteren over de stand van zaken met betrekking tot de aanbevolen verbeteringen in de ISAE 3402 verklaring of een daarmee vergelijkbare verklaring;
- . b) kritisch doornemen van periodieke rapportages van en overleg met de uitvoerder, waarin naast de gebruikelijke informatie, ook wordt gerapporteerd over klachten, incidenten en uitzonderingen;
- . c) het actuariële rapport van de certificerende actuaaris;
- . d) rapportages van de accountant;
- . e) periodiek overleg en evaluatie met de uitvoerder over de uitvoering van de (bijgestelde) processen.

6 De pensioenregeling

6.1 Afdekking risico van de toegezegde pensioenen

De uit de pensioentoezegging voortkomende beroeps c.q. arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisico's zijn volledig herverzekerd. De verzekeringsovereenkomst is een zogenoemd garantiecontract. Dit houdt in dat verzekeraar de uitbetaling van de door middel van premie- en koopsombetalen gefinancierde pensioenen te allen tijde garandeert. Het renterisico, voor zover betrekking hebbend op de in de tarieven van Aegon toegepaste rekenrente, wordt volledig door Aegon gedragen

6.2 De regeling

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers kent één pensioenregeling, die op alle deelnemers van toepassing is. Deze pensioenregeling is van kracht per 1 juli 2006, laatstelijk gewijzigd per 1 januari 2017. In dit hoofdstuk wordt deze pensioenregeling omschreven

6.2.1 *Deelnemers*

Iedere vlieger in dienst van Transavia.com nam tot 1 januari 2016, ongeacht zijn of haar leeftijd, deel aan de pensioenregeling. Vanaf de datum van indiensttreding tot aan de pensioenrichtdatum van 58 jaar en uiterlijk tot 1 januari 2016 wordt er pensioen opgebouwd. De pensioenregeling is per 1 januari 2016 gesloten voor nieuwe deelnemers. Vanaf die datum vindt er geen nieuwe pensioenopbouw plaats voor actieve deelnemers.

6.2.2 *Pensioengevend salaris*

Het salaris, inclusief de elementen die meetellen bij de vaststelling van het levenslang ouderdomspensioen, wordt in de pensioenregeling aangeduid als pensioengevend salaris. Het pensioengevend salaris bedraagt 12,84 x het bruto maandsalaris. Het pensioengevend salaris heeft vanaf 1 januari 2015 een maximum van EUR 100.000 Dit maximum geldt voor 2015 en werd jaarlijks op dezelfde wijze aangepast als het maximum pensioengevend salaris van het zgn. 'Witteveenkader'.

6.2.3 *Franchise*

De franchise i.v.m. de AOW-uitkering was per 1 januari 2015 EUR 12.892; .

6.2.4 *Pensioengrondslag*

De in enig jaar geldende pensioengrondslag is gelijk aan het pensioensalaris op het tijdstip van vaststelling van de pensioengrondslag, minus de franchise voor dat jaar.

6.2.5 *Deelnemingsjaren*

De deelnemingsjaren vormen het aantal jaren gelegen tussen de datum van aanvang van het deelnemerschap en de datum van beëindiging van het deelnemerschap. Het in aanmerking te nemen aantal deelnemingsjaren wordt afgerond op jaren en volle maanden. Hierbij wordt een gedeelte van een maand als volle maand gerekend.

6.2.6 Parttimers

Indien een deelnemer minder dan het normale aantal arbeidsuren werkt, wordt zijn jaarsalaris voor de bepaling van de pensioengrondslag herleid tot het jaarsalaris bij het normale aantal arbeidsuren (het fulltime salaris). De nog te vervullen deelnemingsjaren worden voor een evenredig deel in aanmerking genomen.

6.2.7 Ouderdomspensioen

Per deelnemingsjaar werd vanaf 1 januari 2015 1,224% van de voor dat jaar geldende pensioengrondslag aan ouderdomspensioen opgebouwd. In de jaren daarvoor gold een ander opbouwpercentage. Het totaal opgebouwde ouderdomspensioen is gelijk aan de som van de gedurende de verstreken diensttijd cumulatief opgebouwde pensioenaanspraken vermeerderd met de hierover toegekende toeslagen (zie hierna: toeslagen).

6.2.8 Partnerpensioen

Het partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij overlijden na het einde van het deelnemerschap is het partnerpensioen gelijk aan 70% van het ouderdomspensioen.

6.2.9 ANW-overbruggingspensioen

Het ANW-overbruggingspensioen is een tijdelijke uitkering ten behoeve van de partner van de overleden deelnemer. Het ANW-overbruggingspensioen was verzekerd op risicobasis. De verzekering van het ANW-overbruggingspensioen is per 1 januari 2016 beëindigd.

6.2.10 Wezenpensioen

Het wezenpensioen bedraagt voor ieder kind 14% van het (opgebouwde) ouderdomspensioen. Voor volle wezen bedraagt het wezenpensioen 28% van het (opgebouwde) ouderdomspensioen. In geval van overlijden van de deelnemer tijdens zijn dienstverband met de werkgever wordt onder ouderdomspensioen verstaan het pensioen, dat de deelnemer op de pensioendatum zou zijn gaan genieten, indien hij in leven was gebleven met behoud van de pensioengrondslag op het moment van overlijden.

6.2.11 Beroepsongeschiktheidspensioen (BOP) en premievrijstelling

Na 24 maanden beroepsongeschiktheid heeft een deelnemer in geval van blijvende beroepsongeschiktheid voor 1 januari 2016 recht op een beroepsongeschiktheidspensioen (BOP). Deze uitkering bedraagt 60% van het salaris zoals dat van toepassing was op de dag voorafgaand aan de beroepsongeschiktheid. Indien een beroepsongeschikte vlieger recht heeft op een WIA of WAO-uitkering, vult het beroepsongeschiktheidspensioen het inkomen aan tot in totaal 60% van het salaris zoals dat van toepassing was op de dag voorafgaand aan beroepsongeschiktheid.

Op het beroepsongeschiktheidspensioen worden, voor zover er samenloop bestaat tussen het beroepsongeschiktheidspensioen en inkomsten uit tegenwoordige dienstbetrekking, die inkomsten uit tegenwoordige dienstbetrekking in mindering gebracht op het beroepsongeschiktheidspensioen.

- a) voor zover deze inkomsten uit tegenwoordige dienstbetrekking bij het intreden van de beroepsongeschiktheid nog niet werden verworven en;
- b) een bruto bedrag van EUR 16.706 (niveau 2015) en € 17.004 (niveau 2016) per jaar te boven gaan.

Bij gehele of gedeeltelijk beroeps- of arbeidsongeschiktheid, die langer duurt dan 24 maanden, wordt de pensioenopbouw geheel of gedeeltelijk premievrij voortgezet.

6.2.12 Overbruggingspensioen

Voor werknemers die op 30 juni 2006 deelnemer waren aan de op dat moment geldende collectieve pensioenregeling werd per 30 juni 2006 de tijdsevenredige pensioenaanspraken op overbruggingspensioen uit hoofde van deze oude pensioenregeling bepaald.

Het premievrije overbruggingspensioen gaat tegelijkertijd in met het ouderdomspensioen en kan worden vervoegd of uitgesteld ten opzichte van de pensioenrichtdatum overeenkomstig het ouderdomspensioen.

6.2.13 Flexibilisering

Het pensioenfonds kent de volgende *uitruilmogelijkheden*:

- Uitrust partnerpensioen in een hoger ouderdomspensioen;

Vervroeging en uitstel

In geval van uitstel van de ingangsdatum van ouderdomspensioen worden zogenaamde tijdsevenredige pensioenaanspraken vastgesteld op basis van zogenaamde uitstelfactoren.

Het bestuur stelt deze uitstelfactoren vast. De geldende uitstelfactoren zijn vastgelegd in het pensioenreglement. Bij het uitstellen van pensioen vindt er geen pensioenopbouw meer plaats. De pensioenopbouw stopt uiterlijk op leeftijd 58.

Variatie in hoogte van het ouderdomspensioen

Verder is het mogelijk op de pensioeningangsdatum de hoogte van het ouderdomspensioen te variëren. De (ex-) deelnemer kan hierdoor zijn ouderdomspensioen tijdelijk verhogen in ruil voor een lager ouderdomspensioen na die periode. Ook deze factoren zijn vastgelegd in het pensioenreglement.

6.2.14 Uitkering van de pensioenen

De pensioenen worden aan de pensioengerechtigde(n) uitgekeerd in maandelijkse termijnen bij achterafbetaling.

6.2.15 Toeslagen op pensioen

Het bestuur kan in enig jaar besluiten of zij per 1 juli van dat kalenderjaar een toeslag verleent, op de opgebouwde en ingegane pensioenen. Daarbij houdt zij rekening met de financiële positie van het fonds.

7 Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt voor de lange termijn vastgelegd in het strategische beleggingsbeleid en kan worden aangepast op het moment dat dit door het bestuur noodzakelijk wordt geacht. Het beleggingsbeleid voor de kortere termijn wordt geanalyseerd in de beleggingscommissie, mede aan de hand van performance monitoring. Indien de resultaten hiertoe aanleiding geven of een duidelijke visie voor de korte termijn aanleiding vormt, kan tot een tijdelijke afwijking van het te voeren lange termijn beleggingsbeleid worden besloten.

7.1 **Opzet uitvoering vermogensbeheeractiviteiten**

Het vermogensbeheer wordt verzorgd door Aegon Asset Management (AAM). De verantwoordelijkheid voor de praktische uitvoering van de investeringen is gedurende de overeenkomst gelegen bij beide partijen. Het bestuur van het pensioenfonds stelt in overleg met de beleggingscommissie en Aegon op strategisch niveau het beleggingsbeleid vast.

7.2 **7.2 Strategisch beleggingsbeleid**

Het hoofddoel van het beleggingsbeleid is het, binnen aanvaardbare risicogrenzen, leveren van een optimale bijdrage aan het veiligstellen van waarde-/welvaartsvaste pensioenaanspraken van de deelnemers aan de pensioenregeling. Hieruit vloeit voort, dat gestreefd wordt naar rendementsoptimalisatie binnen een aanvaardbaar risicoprofiel. Behoud van het vermogen en stabiliteit van het beleggingsresultaat zijn de belangrijkste overwegingen om dit acceptabele risiconiveau vast te stellen.

Het beleggingsresultaat kan worden gedefinieerd als de som van de directe beleggingsopbrengsten (waaronder rente en dividend), opbrengsten ten gevolge van waardevermeerdering c.q. -vermindering en alle overige aan de beleggingen te relateren opbrengsten en kosten.

Het beleggingsbeleid is vastgelegd in de navolgende beleggingsrichtlijnen zoals die zullen worden gehanteerd door AAM als vermogensbeheerder van de beleggingsportefeuille, voortvloeiend uit enerzijds de tussen Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers en Aegon gesloten overeenkomst inzake de pensioenregeling.

7.3 **Verzekerd vermogen.**

7.3.1 Aegon Investment Management

De onder het herverzekeringscontract vallende gelden zijn ondergebracht bij Aegon Levensverzekeringen NV. Deze gelden worden beheerd door Aegon Asset Management. Via verdeling van het vermogen over verschillende assets en verschillende landen vindt risicodiversificatie plaats. Vervolgens zijn rond de strategische normportefeuilles zones geconstrueerd die het risico verder beïnvloeden. Door middel van tactische asset allocatie binnen deze zones wordt vervolgens geprobeerd het beleggingsrendement te optimaliseren.

Portefeuille			
Categorie	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Vastrentende waarden	57.70	67.70	77.70
Aandelen	14.90	19.90	24.90
Liquide middelen	-5.00	0.00	5.00
Commodities	2.30	4.80	7.30
Vastgoed	5.10	7.60	10.10
Totaal Portefeuille		100.00	

Derivatenbeleid	Conform beleid fonds
Valutabeleid	Conform beleid fonds
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid
Rebalancing toegestaan?	Ja
Rebalancing frequentie	Kwartaal
Matching & Monitoring frequentie	Maandelijks
Matching & Monitoring uitvoeren bij wijziging	Ja

Renteafdekking	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Percentage renteafdekking	45.00	50.00	55.00

Gebaseerd op het percentage renteafdekking van de rentegevoeligheid van de verplichtingen

Vastrentende waarden			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Staatsobligaties en renteafdekking	21.40	31.60	41.80
AEGON Asset Backed Securities Fund	4.60	7.10	9.60
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	1.40	4.10	6.60
AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	2.70	5.20	7.70
AEGON European Credit Fund	23.40	28.40	33.40
AEGON Hypothekenfonds	18.60	23.60	28.60

Benchmark

Omschrijving/Fonds	
AEGON Asset Backed Securities Fund	Customized AEGON Asset Backed Securities Index
AEGON European Credit Fund	Barclays Euro-Aggregate Corporate Index
AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (hedged)
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	70% BarclaysCapital USHY(EUR,cst)+30%

AEGON Hypothekenfonds	BarclaysCapital HYEur(cst)
AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands
Staatsobligaties + renteaftdekking	Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (cst)
Staatsobligaties	AEGON Core Eurozone Government Bond Fund
Renteaftdekking	AeAM Strategic Liability Matching Fund (SLM)
De verdeling tussen de genoemde staatsobligaties en het SLM fonds wordt bepaald door het percentage renteaftdekking. De gewenste renteaftdekking bepaalt het aantal benodigde participaties in het SLM fonds. Het resterende deel wordt ingevuld met staatsobligaties.	
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds
Valutabeleid	Conform beleid fonds
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid

Aandelen

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON World Equity Index Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AEGON World Equity Index Fund (EUR)		MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	

Commodities

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AEGON Global Commodity Fund (EUR)		S&P GSCI Index ER (hedged) € overnight	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	

Vastgoed			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON Vastgoed	100.00	100.00	100.00
Fund Internationaal			
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AEGON Vastgoed Fund Internationaal		FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	
Liquide Middelen			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Bankrekening depot	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
Bankrekening depot		1-maands EURIBOR	
Derivatenbeleid		N.V.T	
Valutabeleid		N.V.T	
Allocatiebeleid		N.V.T	

Te allen tijde zal het percentage dat belegd is in een beleggingscategorie binnen de voorgeschreven bandbreedtes vallen. Indien de bandbreedtes op enig moment overschreden dreigen te worden, zal de vermogensbeheerder actie ondernemen om dit binnen een kwartaal te corrigeren. Zodoende zal het risicoprofiel van de portefeuille met betrekking tot de asset-mix binnen de hierboven gestelde grenzen fluctueren.

7.3.2 Durationmatching

De bovenstaande portefeuille is op zorgvuldige wijze geconstrueerd en is afgeleid van de in 2010 uitgevoerde ALM-studie. Uit deze ALM-studies is onder andere het advies gekomen om de vastrentende portefeuille qua looptijd (duration) voor 50% te blijven matchen aan de looptijd van de verplichtingen. Met andere woorden: het renterisico is voor 50% afgedekt. Dit advies is overgenomen door het bestuur van het pensioenfonds en is geïmplementeerd in het herverzekeringscontract.

De renteafdekking vindt plaats met het SLM fonds. De verdeling tussen de staatsobligaties en het SLM wordt bepaald door het percentage renteafdekking. Dat bepaald het aantal benodigde participaties in het SLM fonds. Het resterende deel wordt ingevuld met staatsobligaties.

7.4 Vrij vermogen

Jaarlijks wordt aan de hand van het depotverslag, zoals dat wordt vervaardigd door Aegon, bepaald wat de vrije middelen van het pensioenfonds zijn binnen het (basis) gesepareerde beleggingsdepot. Met Aegon is contractueel afgesproken dat binnen het basisdepot geen buffer wordt aangehouden door het pensioenfonds. Hierdoor is in principe de actuele waarde van de beleggingen voor zover dat meer is dan 100% van de marktwaarde van de verplichtingen vrij opneembaar uit het beleggingsdepot. Het bestuur

van het pensioenfonds onttrekt deze vrije middelen jaarlijks uit het depot, en belegt deze middelen vervolgens in een separaat beleggingsdepot die wordt aangehouden bij AAM.

De doelstelling van het bestuur is om met de beleggingsopbrengsten over dit vrije vermogen zoveel mogelijk de voorwaardelijke toeslagen te financieren en om tevens een buffer te creëren om (financiële) flexibiliteit naar de toekomst te behouden. Om deze doelstelling te realiseren is na verschillende interne discussies en met ondersteuning van zowel Aegon als Aon als beleggingsadviseur besloten om de navolgende asset mix in een mandaat aan AAM te verlenen. Er is een kwartaal herbalancering overeengekomen met de vermogensbeheerder AAM.

7.4.1 Normverdeling vrij vermogen

De normverdeling ziet er als volgt uit:

Portefeuille

Categorie	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Fixed Income	50.00	60.00	70.00
Equities	20.00	30.00	40.00
Commodities	0.00	5.00	10.00
Real Estate	0.00	5.00	10.00
Liquide middelen	0.00	0.00	5.00
Totaal Portefeuille		100.00	

Derivatenbeleid	Conform beleid fonds
Valutabeleid	Conform beleid fonds
Allocatiebeleid	No TAA
Rebalancing toegestaan?	Ja
Rebalancing frequentie	Jaar (standaard)

Fixed Income

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEAM ABS Fund	8.34	13.34	18.34
AEAM Core Eurozone Government Bond Fund	23.33	33.33	43.33
AEAM Emerging Market Debt Fund (EUR)	3.33	8.33	13.33
AEAM European Credit Fund	26.67	36.67	46.67
AEAM Global High Yield Fund (EUR)	3.33	8.33	13.33
Totaal Fixed income		100.00	

Omschrijving/Fonds	Benchmark
AEAM ABS Fund	Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Floating Rate Note Composite Index plus Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Fixed Coupon Composite Index
AEAM Core Eurozone Government Bond Fund	Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (cst)
AEAM Emerging Market Debt Fund (EUR)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (hedged)
AEAM European Credit Fund	Barclays Euro-Aggregate Corporate Index
AEAM Global High Yield Fund (EUR)	70% BarclaysCapital USHY(EUR,cst)+30% BarclaysCapital HYEur(cst)
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds
Valutabeleid	Conform beleid fonds
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid

Equities

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AeAM World Equity Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AeAM World Equity Fund (EUR)		MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	

Commodities

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEAM Global Commodity Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AEAM Global Commodity Fund (EUR)		S&P GSCI Index ER (hedged) € overnight	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	

Real Estate

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEAM Global Real Estate Fund	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
AEAM Global Real Estate Fund		FTSE EPRA/NAREIT Glob Index Net TRI EUR	
Derivatenbeleid		Conform beleid fonds	
Valutabeleid		Conform beleid fonds	
Allocatiebeleid		Geen allocatiebeleid	

Liquide Middelen

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
bankrekening depot	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds		Benchmark	
bankrekening depot		1-maands EURIBOR	
Derivatenbeleid		n.v.t.	
Valutabeleid		n.v.t.	
Allocatiebeleid		n.v.t.	

7.5 Wijze van risicometing en beheersing

Binnen de mandaten die aan de vermogensbeheerders zijn gegeven wordt onder meer het kredietrisico, alsmede het marktrisico beheerst. In bijlage II en III zijn de overeengekomen beleggingsmandaten opgenomen, waarin onder andere is beschreven wat de belangrijkste risicobeperkende maatregelen zijn alsmede de onderdelen van het beheersingssysteem. Ieder kwartaal rapporteert de vermogensbeheerder de feitelijke posities van de portefeuille.

7.6 Opzet van de resultaatsevaluatie

De vermogensbeheerders verschaffen periodiek inzicht in de samenstelling van en mutaties in de portefeuille. Maandelijks wordt er een uitgebreide rapportage opgeleverd ten aanzien van de beleggingsperformance en asset allocatie. In de rapportage is tevens informatie over de behaalde performance in vergelijking met die van de gekozen benchmarks opgenomen. In beginsel zal de verantwoording omtrent het gevoerde beleggingsbeleid plaatsvinden in een tweemaal per jaar te houden beleggingsbespreking, maar tussendoor is er ook veelvuldig contact en afstemming met de vermogensbeheerder. Bij deze besprekingen laat het fondsbestuur zich desgewenst bijstaan door een professionele investment consultant.

Gebaseerd op de maandelijks overzichten wordt door de beleggingscommissie een overzicht (spreadsheet) opgesteld dat een helder totaaloverzicht geeft van de asset allocatie.

Op deze manier waarborgt het bestuur dat de asset allocatie binnen de gewenste bandbreedtes blijft. Indien deze bandbreedtes worden overschreden dan neemt het bestuur hier direct actie op. Hier is tot op heden nog geen sprake van geweest.

Elke SPTV bestuursvergadering staan de beleggingen op de agenda en informeert de beleggingscommissie de andere leden van het bestuur ten aanzien van ontwikkelingen, performance en algemene stand van zaken op beleggingsgebied.

In principe staat het strategische beleggingsbeleid vast voor een periode van drie jaar (tot aan een nieuw uit te voeren ALM studie), dus is er buiten de gebruikelijke afgesproken kwartaalherbalancering door de vermogensbeheerder geen sprake van tussentijdse herbalancering van het totale vermogen (verzekerd + vrij) van SPTV. Dit zal echter wel geschieden op het moment dat een van de asset categorieën beleggingstechnisch niet meer de karakteristieken heeft, welke het beoogd had te hebben (gebrek aan liquiditeit, te weinig marktpartijen en/of producten e.d.).

Elk jaar bekijkt het bestuur (in het voorjaar) aan de hand van het depotverslag of er een toevoeging, dan wel onttrekking aan het eigen vermogen gedaan moet worden. Dit wordt in principe op dezelfde wijze in dezelfde mix belegd als nu geldt voor het vrij vermogen.

Het bestuur krijgt van AAM periodiek inzicht in de top 10 posities (ondernemingen) van de beleggingsportefeuille, inclusief de bijbehorende bedragen. Tijdens de periodieke overleggen met AAM zal het bestuur desgevraagd inzicht worden verschaft ten aanzien van de kredietwaardigheid en solvabiliteit van deze top 10 posities.

Het bestuur zal zelf periodiek de kredietwaardigheid van Aegon Levensverzekeringen toetsen en beoordelen. Mocht blijken dat op enig moment sprake is van een dreigende verlaging van deze rating van de herverzekeraar, dan treedt het bestuur direct in overleg met de herverzekeraar en DNB teneinde de hiermee gepaard gaande gevolgen voor het fonds in kaart te brengen.

8 Financiële opzet pensioenfonds

8.1 Algemeen

8.1.1 Premie en pensioenopbouw

De pensioenopbouw in het fonds is per 1 januari 2016 beëindigd. De enige pensioenopbouw is nog voor arbeids-of beroepsongeschikte vliegers waarvoor Aegon vrijstelling van premiebetaling heeft verleend. Andere inkomsten, afgezien van beleggingsopbrengsten en een bijdrage van de werkgever in de operationele kosten van het fonds, zijn er niet.

8.1.2 Opgebouwde pensioen zijn volledig herverzekerd

Alle opgebouwde en ingegane pensioenen zijn volledig herverzekerd. De uitvoeringskosten van de Aegon en de garantiekosten over het overrentedelende contract worden ten laste gebracht van het rendement over het depot bij Aegon van het garantiecontract.

8.2 Inkomsten, uitgaven en vermogen

8.2.1 Vermogen van het pensioenfonds

Onderscheid wordt gemaakt tussen het beklemd en het vrij vermogen. Het beklemd vermogen dient ter dekking van de pensioenverplichtingen die bij de Aegon zijn ondergebracht. Het vrij vermogen ligt geheel binnen de zeggenschap sfeer van het Fonds.

8.2.2 Algemene reserve / eigen vermogen

Het pensioenfonds heeft een algemene (vrije) reserve die per de balansdatum gelijk is aan het verschil tussen de aanwezige dekkingsgraad en 100%. Het aanwezig eigen vermogen wordt gevormd door de algemene reserve. Voor de bepaling van het volgens de Pensioenwet (minimum) vereist eigen vermogen wordt verwezen naar 8.3.2.

Het eigen vermogen is bedoeld om aan de solvabiliteitseisen van de DNB te kunnen voldoen en dient als buffer voor premiefluctuaties. Tevens kan het bestuur besluiten om toeslagen te verlenen ten laste van het vrije vermogen, rekening houdend met de financiële positie van het fonds

8.2.3 Inkomsten van het pensioenfonds

- bijdragen van de vennootschap
- inkomsten uit beleggingen;
- Inkomsten uit waardeoverdrachten
- inkomsten uit herverzekering (zoals bijvoorbeeld het technisch resultaat)
- hetgeen het fonds bij erfenis, legaat of schenking mocht verkrijgen;
- eventuele andere inkomsten.

8.2.4 Uitgaven van het pensioenfonds

- de uitgaven die gedaan moeten worden in verband met de uitvoering van het pensioenreglement;
- de kosten, waaronder begrepen de kosten van beheer, administratie, toezicht en advies;
- de premies en/of koopsommen voor eventueel door het fonds te sluiten herverzekeringen;
- Uitgaven voor uitgaande waardeoverdrachten
- andere uitgaven welke door het bestuur ter verwezenlijking van het doel van het fonds noodzakelijk worden geacht.

8.2.5 Vermogen van het pensioenfonds

Het totale vermogen van het pensioenfonds bestaat uit de in het pensioenfonds aanwezige middelen onder aftrek van de schulden en de verplichtingen. Alle beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Het vrije, onbeklemde vermogen van het pensioenfonds is gelijk aan het positieve saldo van:

- De actuele waarde van de beleggingen, vermeerderd of verminderd met het saldo van schulden en vorderingen en

Het vrije vermogen van het pensioenfonds bestaat uit twee componenten:

- Het vrije (opneembaar) vermogen binnen het gesepareerde beleggingsdepot bij Aegon;
- Het eventuele vrije (opneembaar) vermogen buiten het beleggingsdepot bij Aegon of bij een externe (derde) partij

Het vrij (opneembaar) vermogen binnen het gesepareerde beleggingsdepot bij Aegon is contractueel vastgelegd, en is in beginsel gelijk aan het surplusvermogen boven 100% van de marktwaarde van de verplichtingen zoals vastgesteld op basis van de grondslagen, die de herverzekeraar daarvoor hanteert. Het pensioenfonds onttrekt dit surplus jaarlijks aan het beleggingsdepot en belegt deze middelen vervolgens buiten het basisdepot in een separaat depot bij Aegon Asset Management .

8.3 Methode van berekening van de voorziening pensioenverplichtingen

De voorziening pensioenverplichtingen (hierna: VPV), zoals opgenomen in de jaarrekening van het fonds, wordt berekend als de actuariële contante waarde van de per 31 december van enig jaar bij de herverzekeraar (momenteel: Aegon) ondergebrachte tijdsevenredige pensioenaanspraken. Bij de berekening van de VPV wordt er geen rekening gehouden met (onvoorwaardelijke) toeslagen voor het jaar volgend op de balansdatum. Tevens wordt er geen rekening gehouden met voorwaardelijke toeslagen na pensionering dan wel dienstverlating.

8.3.1 Grondslagen en uitgangspunten

In september 2016 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap een geactualiseerde prognose van de levensverwachting gepubliceerd, de Prognosetafel AG2016. Het Pensioenfonds hanteert per 31 december 2016 de Prognosetafel AG2016 met startjaar 2017 bij het vaststellen van de Voorziening Pensioen Verplichtingen (VPV). Ervaringssterfte is hierin verwerkt door het toepassen van de zogenaamde CRC correctiefactoren. Bij de meeverzekerde partnerpensioenen wordt uitgegaan van het onbepaalde partner systeem. Hierbij is gebruik gemaakt van de gehuwdheidsfrequenties volgens het 5e CRC-rapport. Voorts wordt verondersteld dat de man 3 jaar ouder is dan de vrouw. Aangenomen wordt dat de partner niet van hetzelfde geslacht is als de deelnemer. Na pensioeningang wordt uitgegaan van de werkelijke burgerlijke status.

Bij de berekening van de VPV per 31 december van elk jaar wordt uitgegaan van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per die datum. De rentecurve is voor de looptijden vanaf 20 jaar aangepast. Voor looptijden tot en met 20 jaar is de rente gelijk aan de zero coupon swaprente. Voor looptijden vanaf 21 jaar wordt de zero rente aangepast door de onderliggende 1 jaars forward rente te extrapoleren naar de zogenoemde ultimate forward rate (UFR).

8.3.2 Minimum vereist eigen vermogen en vereist eigen vermogen

Een van de principes waarop het FTK stoelt, is dat de omvang van het vermogen in lijn is met de mate waarin het pensioenfonds risico loopt. Het FTK kent twee vermogens-eisen: het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en het vereist eigen vermogen (VEV).

Minimum vereist eigen vermogen (MVEV)

Voor volledig herverzekerde fondsen – die geen verzekeringstechnisch risico lopen en ook geen beleggingsrisico maar alleen een kostenrisico dient het Minimaal Eigen Vermogen 1% van de Voorziening Pensioenverplichtingen te bedragen indien beheerskosten zijn vastgelegd voor meer dan 5 jaar; of 25% van de jaarlijkse netto beheerskosten, indien de beheerskosten zijn vastgelegd voor 5 jaar of minder

De eis van het Vereiste Eigen vermogen is niet van toepassing op volledig herverzekerde pensioenfondsen zolang de kredietwaardigheid van de herverzekeraar als voldoende wordt beschouwd.

Voorziening voor kosten toekomstige uitvoering

Op basis van de kosten uit het jaarverslag 2013 en een schatting van te maken kosten wordt een voorziening genomen van €418.000 voor de uitvoeringskosten. Uitgangspunt is dat het fonds twee jaar zonder inkomsten een liquidatie kan afronden. Daarbij zijn de volgende bestanddelen begroot:

- kosten administratieve ondersteuning
- kosten beloningsbeleid bestuurders
- overige kosten (advies, accountant, actuaris etc.)
Deze kosten zijn in het jaarverslag over 2014 als voorziening opgenomen en blijven als voorziening staan tot zij worden aangesproken.

8.3.3 *Kwaliteit van herverzekering*

De DNB kan voor de kwaliteitsbeoordeling aansluiten op het kwaliteitsbegrip dat op andere punten in het FTK impliciet wordt gehanteerd, zoals bij de waardebepaling van de vordering op de herverzekeraar en de hoogte van de component voor kredietrisico in het VEV. Dit kwaliteitsbegrip is gebaseerd op het idee dat de kwaliteit van de herverzekering afhangt van de kredietkwaliteit van de herverzekeraar. De indicator voor de kredietkwaliteit die daarbij wordt gebruikt, is de 'credit spread' voor obligatieleningen uitgegeven door de herverzekeraar met een 'duration' vergelijkbaar met die van de pensioenverplichtingen van het fonds ten opzichte van de FTK-rentetermijnstructuur voor de discontering van de pensioenverplichtingen bij de betreffende 'duration'. De 'credit spread' is de rentemarge voor het kredietrisico. Hoe lager de 'credit spread', hoe hoger de kredietkwaliteit van de herverzekeraar.

De credit spread wordt maandelijks door DNB gepubliceerd op haar website.
De rating van Aegon Levensverzekeringen bedraagt per 1-1-2017: AA-.

De consequentie hiervan is dat de Aegon als zodanig kredietwaardig wordt beschouwd dat hiervoor geen extra voorzieningen in de balans van het pensioenfonds hoeft te worden opgenomen

8.3.4 *Dekkingsgraad*

Alle opgebouwde aanspraken zijn volledig herverzekerd. De dekkingsgraad van de herverzekerde pensioenen is daarmee 100%. De dekkingsgraad wordt daardoor als volgt bepaald:

$$\frac{\text{Waarde VPV} + \text{waarde vrij vermogen}}{\text{Waarde VPV}} \times 100\%$$

De VPV wordt hierbij op basis van de fondsgrondslagen berekend. De waarde van het vrij vermogen wordt bepaald tegen marktwaarde die de herverzekeraar (AAM) heeft opgegeven, onder aftrek van de waarde van de Voorziening 'kosten toekomstige uitvoering'. Alle andere activa en passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

8.3.5 *Beleidsdekkingsgraad*

De beleidsdekkingsgraad is het 12 maandsvoortschrijdend gemiddelde – bepaald op 31 december van het jaar – van de dekkingsgraad.

8.4 Sturingsmiddelen financiële risico's

Pensioenfondsen zijn verplicht zijn een financieel crisisplan op te stellen (artikel 145 Pensioenwet en artikel 29b Besluit ftk). Echter als de risico's zijn overgedragen, herverzekerd of ondergebracht geldt deze verplichting niet.

8.4.1 Inventarisatie financiële risico's

Het Fonds heeft het zgn. bekleemde deel van de beleggingen ondergebracht bij AEGON in een overrentedelend fonds tot eind 2014 en vervolgens in 2015 nog 1 jaar zonder winstdeling. De negatieve beleggingsrisico's worden gezien de aard van het contract gedragen door de verzekeraar en ook het risico van een negatief resultaat op sterfte en arbeidsongeschiktheid is ondergebracht bij de verzekeraar. Het neerwaarts risico van het fonds is afgedekt door de volledige verzekering. Waardedalingen leiden natuurlijk wel tot een verminderde kans op toekomstige winstdeling. Ook loopt het Fonds beleggingsrisico over de indexatiereserve.

8.4.2 Sturingsmiddelen

Gezien het feit dat het Fonds herverzekerd is staat het Pensioenfondsbestuur een gering aantal sturingsmiddelen ter beschikking; daar staat tegenover dat de risico's zijn overgedragen aan de verzekeraar. Het Fonds heeft de mogelijkheid om – in goed overleg met de Aegon als vermogensbeheerder - het beleggingsresultaat te beïnvloeden van het bekleemde deel van het vermogen.

Het fonds heeft verder de mogelijkheid om de beleggingsmix van het vrije vermogen aan te passen. Het fonds heeft de mogelijkheid om toeslagen uit te stellen totdat de mogelijkheden van inkoop gunstiger zijn geworden.

Ook is contractueel mogelijk om het bij Aegon ondergebrachte vermogen en pensioenverplichtingen op te nemen en onder te brengen bij een andere pensioenuitvoerder.

8.5 Doel van het pensioenfonds, beleid en risicohouding

Het fonds heeft ten doel:

- De in het pensioenfonds opgebouwde pensioenrechten voor de bij de werkgever nog in dienst zijnde vliegers, de gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen zo goed mogelijk te beheren.
- Het beheren van het zgn. vrij vermogen dat gebruikt kan worden om toeslagen op de opgebouwde en ingegane pensioenen te financieren.

8.5.1 Toeslagen

Toeslagen worden gefinancierd uit het vrij vermogen. Het fonds heeft geen doelgericht indexatiebeleid. Indien de dekkingsgraad groter is dan 100% kan toeslag worden toegekend. Toeslagen worden ingekocht bij de Aegon tenzij na tender blijkt dat dit elders een hoger pensioenresultaat genereert.

8.5.2 Kans op kortingen

De herverzekerde aard van het fonds leiden ertoe dat kortingen voorkomen worden. Het uitsluiten van kortingen is dan ook een belangrijk beleidsuitgangspunt.

Dit beleidsuitgangspunt is als volgt te verwoorden:

De kans op opbouwkortingen dient op basis van een ALM-studie of haalbaarheidstoets nihil te zijn.

8.5.3 Samenvatting beleidsuitgangspunten

Dit leidt tot de volgende beleidsuitgangspunten:

1. Er is geen premiebetaling;
2. Er is geen pensioenopbouw ten laste van het fonds;
3. Het fonds heeft geen expliciete indexatie-ambitie. Vanaf een dekkingsgraad van 100% zijn toeslagen mogelijk.
4. De kans op opbouwkortingen dient op basis van een ALM-studie of haalbaarheidstoets nihil te zijn.

8.6 Risicohouding

In het nieuwe FTK neemt de risicohouding van het fonds een belangrijke plaats in. Vooraf moet worden vastgesteld welk risico acceptabel is.

Bij het vaststellen van de risicohouding zijn de sociale partners geconsulteerd.

De risicohouding komt tot uitdrukking in de gekozen ondergrenzen voor de haalbaarheidstoets en voor de korte termijn in de hoogte van het vereist eigen vermogen of een bandbreedte hiervoor.

De laatste haalbaarheidstoets is in juni 2016 uitgevoerd en de uitkomsten daarvan zijn gedeeld met de sociale partners.

8.6.1 Korte termijn

De risicohouding op korte termijn wordt vertaald in het vereist eigen vermogen en een bandbreedte daaromheen.

Voor een herverzekerd fonds bij een voldoende kredietwaardige herverzekeraar geldt dat het vereist eigen vermogen niet van toepassing is.

8.6.2 Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt weergegeven in ondergrenzen voor de uitkomsten van de haalbaarheidstoets. Er dient een drietal grenzen te worden gesteld:

1. Ondergrens voor verwacht pensioenresultaat vanuit de evenwichtssituatie
2. Ondergrens voor verwacht pensioenresultaat vanuit de feitelijke financiële positie
3. Maximale afwijking van het pensioenresultaat vanuit de feitelijke situatie in het slecht weer scenario

8.7 Gekozen grenzen risicohouding

Voor het vaststellen van de grenzen telt nog de volgende randvoorwaarde: Het verschil tussen het verwacht pensioenresultaat (uit de haalbaarheidstoets) en de gekozen ondergrens vanuit de evenwichtssituatie moet minimaal gelijk zijn aan het verschil tussen het verwacht pensioenresultaat en de gekozen grens vanuit de feitelijke situatie.

Voor een herverzekerd fonds geldt dat de evenwichtssituatie veelal een lagere dekkingsgraad kent dan de feitelijke dekkingsgraad. Daar is in de vaststelling van de ondergrenzen rekening mee gehouden.

- Ondergrens verwacht pensioenresultaat vanuit de evenwichtssituatie: 60%
 - Dit is in lijn met de beleidsuitgangspunten van (vrijwel) volledige pensioenopbouw tot 1 januari 2016 en vrijwel geen indexatietoekenning.
- Ondergrens verwacht pensioenresultaat vanuit de feitelijke situatie: 67,5%
 - Dit is in lijn met de beleidsuitgangspunten van (vrijwel) volledige pensioenopbouw tot 1 januari 2016 en een beperkte indexatietoekenning.
- Maximale afwijking verwacht pensioenresultaat in slecht weer scenario: 30%
 - Door de maximalisatie van de premie kunnen kortingen op de jaarlijkse pensioenopbouw voorkomen. Daarom is een aanzienlijke spreiding mogelijk.

Deze ondergrenzen zijn getoetst in de haalbaarheidstoets van juni 2016. De uitkomsten zijn:

- Verwacht pensioenresultaat vanuit de evenwichtssituatie: 69,5,9%
- Verwacht pensioenresultaat vanuit de feitelijke situatie: 72,2%
- Afwijking verwacht pensioenresultaat en pensioenresultaat in slecht weer scenario, berekend vanuit feitelijke dekkingsgraad: 22,6%

Deze uitkomsten passen binnen de gestelde ondergrenzen.

8.8 Procedures voor uitvoering, vaststelling en verantwoording van de haalbaarheidstoets.

De procedure voor de besluitvorming van de ondergrenzen geschiedt in drie stappen.

1. Een delegatie van het bestuur bespreekt de beleidsuitgangspunten en de verwachtingen omtrent realisatie van deze uitgangspunten. Dit leidt tot een voorstel voor deze uitgangspunten en de ondergrenzen aan het bestuur. Deze grenzen worden getoetst door uitvoering van de haalbaarheidstoets.
2. In een bestuursvergadering worden de beleidsuitgangspunten en ondergrenzen vastgesteld en (nogmaals) getoetst aan de uitkomsten van de haalbaarheidstoets. Tevens worden de beleidsuitgangspunten en de risicohouding in de ABTN vastgelegd.

3. Deze beleidsuitgangspunten en ondergrenzen worden voorgelegd aan sociale partners en de organen van het pensioenfonds. Afhankelijk van de resultaten uit de bespreking kan het bestuur besluiten tot aanpassing.

De procedure voor de verantwoording, indien de ondergrenzen worden overschreden, is als volgt.

Indien uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets blijkt dat één of meerdere vastgestelde ondergrenzen wordt overschreden zal het fonds in overleg gaan met sociale partners. De oorzaak van het niet behalen van de grenzen en de te verwachten hersteltijd die nodig is om de grenzen weer te bereiken zullen worden besproken. Afhankelijk van deze factoren wordt besloten of, en zo ja welke, maatregelen er worden genomen. Onderdeel van het gesprek met is het informeren over de situatie. Daarbij wordt gebruikt gemaakt van drie vormen van communicatie.

Elektronisch

In de eerste plaats wordt er een melding gemaakt op onze website.

Schriftelijk

Ten tweede zal er schriftelijke communicatie richting sociale partners plaatsvinden indien een van de ondergrenzen wordt overschreden. Daarin zal worden aangegeven of, en zo ja welke, maatregelen er worden genomen. Overigens wordt in overleg met de sociale partners besloten of deze schriftelijke communicatie aan andere belanghebbenden wordt verzonden en/of op de website van het fonds wordt geplaatst.

Mondeling

In de derde plaats zal het fonds een overleg in plannen om de situatie van het fonds te bespreken en de mogelijke oorzaken van het niet behalen van de ondergrens. Tevens wordt besproken of, en zo ja welke, maatregelen er worden genomen

Tevens zullen wet- en regelgeving en voorschriften van de toezichthouders gevolgd worden.

9 Herverzekeringsbeleid

9.1 Herverzekeringsbeleid vanaf 1 januari 2015

De door het pensioenfonds aan de herverzekeraar verschuldigde premies en (stortings)koopsommen voor pensioenopbouw over het jaar 2015 tot alsmede voor indexatiekoopsommen vanaf 1 januari zijn bepaald op basis van verzekeringscontract dat met de Aegon per 1 januari 2015 is overeengekomen. Dit contract is niet overrentedelend en er is ook geen technische winstdeling.

9.2 Herverzekeringsbeleid tot 1 januari 2015

Het tot 1 januari 2015 lopende contract is overrentedelend. Voor de uitvoering van dit contract brengt Aegon een aantal kosten in rekening die in mindering worden gebracht op de overrente van het contract.

Deze kosten zijn hieronder vermeld:

- Garantievergoeding

De totale garantievergoeding die het pensioenfonds is verschuldigd bedraagt jaarlijks 0,76% over de marktwaarde van de voorziening pensioenverplichtingen
Voor 2013 is de garantievergoeding verhoogd naar 1,03% en voor 2014 verder naar 1,25 voor de nadien op te bouwen premiereserve.

- Kosten vermogensbeslag

De herverzekeraar dient extra buffers en vermogen aan te houden om de garantie te kunnen afgeven om ook op de langere termijn aan haar verplichtingen te kunnen voldoen. Deze extra zekerheid wordt vanuit DNB geëist. Hierdoor hoeft het fonds geen extra buffers aan te houden binnen een garantiecontract. Het pensioenfonds betaalt hiervoor de zogeheten kosten vermogensbeslag. Deze bedraagt jaarlijks 0,175% van de marktwaarde van de voorziening pensioenverplichtingen en is onderdeel van de garantievergoeding ad 0,76%. Vanaf 1 januari 2014 zijn kosten vermogensbeslag onderdeel van de garantievergoeding en bedraagt 0,392%.

- Overige kosten en vergoedingen

Naast de te betalen premies en koopsommen is het pensioenfonds nog een aantal kosten en vergoedingen verschuldigd aan de herverzekeraar (Aegon). Dit zijn:

Administratie- en excassokosten

De vaste vergoeding voor administratie bedraagt EUR 33.513,77. Daarnaast is het fonds per (oud-) deelnemer een bedrag verschuldigd:

• Per actieve deelnemer	EUR 44,94
• Per arbeidsongeschikte deelnemer	EUR 44,94
Per gewezen deelnemer	EUR 29,08
• Per pensioengerechtigde	EUR 79,33

Overige kosten

• Waardeoverdracht	EUR 185,00
• Herschikken van pensioen	EUR 211,25
• Uitvoering FVP	EUR 28,75
• Uurtarief overige werkzaamheden	EUR 139,27 tot EUR 180,54

Vanaf 1 januari 2015 is een niet winstdelend contract afgesloten voor 1 jaar (2015). De werkzaamheden worden uitgevoerd conform de dienstenkaart bij bijlage I van de aanbestedingsovereenkomst 2015.

10 Mandaten

Het bestuur van het pensioenfonds heeft verschillende bevoegdheden gedelegeerd:

10.1 Deelnemersadministratie

De administratie van de bij het fonds ondergebrachte aanspraken en voorzieningen is uitbesteed en wordt verzorgd door Aegon. In de tussen Aegon en het pensioenfonds afgesproken 'Service Level Agreement' is vastgelegd welke werkzaamheden standaard door Aegon worden uitgevoerd en op welke wijze en binnen welke termijnen deze worden uitgevoerd. De input ten behoeve van de deelnemersadministratie is afkomstig van de salarisadministratie van de vennootschap, en wordt aangeleverd en verwerkt via *Aegon Beheernet*, een beveiligde internetapplicatie.

Het fonds heeft op grond van de inmiddels beëindigde uitvoeringsovereenkomst de verplichtingen aanvaard die ingevolge de door het fonds opgestelde, en door de vennootschap goedgekeurde, pensioenreglementen bij het fonds worden ondergebracht. De vennootschap heeft de bevoegdheid gekregen om zonder tussenkomst van het fonds, rechtstreeks mutaties in het verzekerdenbestand door te geven aan de herverzekeraar. Het geldelijk beheer ligt in handen van het bestuur van het pensioenfonds, die daarvoor een mandaatregeling heeft opgesteld.

De output van de deelnemersadministratie wordt verzorgd door Aegon. De controlewerkzaamheden in verband met de deelnemersadministratie is uitbesteed aan Aon Pension Services (hierna: APS). Verder vindt steekproefsgewijze controle plaats door KPMG, vanuit hun eigen vaktechnische verantwoordelijkheid. Verzending van de voor (ex-) deelnemers en pensioengerechtigden relevante output wordt, na controle, verzorgd door het pensioenfonds.

10.2 Uitkeringenadministratie

De werkzaamheden ter zake van te verrichten pensioenuitkeringen (met de daaraan verbonden gevolgen voor het technische resultaat) zijn geheel uitbesteed aan Aegon. Pensioenbetalingen geschieden rechtstreeks door Aegon aan de verzekerden.

10.3 Beleggingen en beleggingsadministratie

Het beleggingsbeleid van het fonds is in een depotovereenkomst tussen het fonds en de herverzekeraar vastgelegd. Beleggingstransacties binnen het depot kunnen uitsluitend door de herverzekeraar tot stand worden gebracht.

Met betrekking tot het beleggingsresultaat kan het pensioenfonds zich laten bijstaan door haar beleggingsadviseur, die bijvoorbeeld haar oordeel kan uitspreken over de juistheid van de door de fondsbeheerder gepresenteerde portefeuille- en benchmarkrendementen.

Het fonds is van mening dat, door de uitbesteding aan de herverzekeraar, alsmede in voorkomende gevallen de beoordeling van de activiteiten van de herverzekeraar door haar beleggingsadviseur op dit gebied geen aanvullende controles door het fonds noodzakelijk zijn.

De administratie van de door het fonds belegde middelen is uitbesteed en wordt verzorgd door Aegon Investment Management (hierna: AIM) . Het bestuur van het pensioenfonds heeft invloed in de keuze van de beleggingsstrategie. Ten behoeve van de keuze met betrekking tot het te voeren beleggingsbeleid alsmede de periodieke evaluatie van de geleverde performance door AIM en laat het fondsbestuur zich desgewenst bijstaan door een externe partij/consultant. Met AIM is een mandaat afgesproken waarin staat op welke wijze de middelen worden belegd (zie ook: beleggingsbeleid).

De vermogensbeheerder rapporteert ten minste eenmaal per kwartaal aan het Pensioenfondsbestuur over de uitvoering van het beleggingsbeleid. De beleggingscommissie toetst namens het Pensioenfondsbestuur de kwartaalrapportages aan de beleggingsrichtlijnen.

10.4 Financiële- en bestuursadministratie

Het Fonds en AEGON zijn een zogenaamd Service Level Agreement overeengekomen, waarin afspraken over de administratie en verwerking van de mutaties zijn opgenomen. De penningmeester van het Fonds houdt bij of de hierin gemaakte afspraken worden nagekomen. Ieder kwartaal rapporteert de penningmeester, indien daartoe aanleiding bestaat, de bevindingen aan het Pensioenfondsbestuur. Indien daartoe aanleiding bestaat zal de penningmeester tussentijds aan het Pensioenfondsbestuur rapporteren

De financiële administratie (boekhouding) van het fonds wordt onder toezicht en verantwoordelijkheid van het bestuur uitgevoerd door vertegenwoordiger(s) van de vennootschap. Deze verzorgt tevens de vervaardiging van de jaarrekening en de verslagstaten. Tussen fonds en vennootschap is afgesproken dat een functionaris van de vennootschap deze taak zal uitvoeren voor onbepaalde tijd. Het bestuursverslag wordt opgesteld door het fondsbestuur.

De opstelling van het jaarverslag en de jaarrekening geschiedt jaarlijks onder verantwoordelijkheid van het bestuur, en worden gecontroleerd door de accountant, KPMG. Alle voor het pensioenfonds relevante documenten en notulen worden opgesteld onder verantwoordelijkheid en op voordracht van het bestuur.

10.5 Certificering

De door het bestuur benoemde certificerend actuaris is gelieerd aan AHC en stelt jaarlijks de toereikendheid van de voorziening pensioenverplichtingen vast, zoals deze in de jaarrekening van het pensioenfonds wordt opgenomen. De actuaris verifieert of de in uitzicht gestelde pensioenen voldoende gedekt geacht kunnen worden, rekening houdend met de herverzekering van de pensioenverplichtingen. Het pensioenfonds verzoekt haar certificerend actuaris (momenteel AHC) jaarlijks om zich een oordeel te vormen over de in de artikelen 126 t/m 140 van de Pensioenwet genoemde zaken. Het gaat hierbij onder andere om:

- Een oordeel over de in het jaarwerk opgenomen gegevens
- Een oordeel over het gevoerde beleggingsbeleid;
- Een oordeel over de juistheid en prudentheid van de voorziening pensioenverplichtingen;
- Een verklaring van toereikendheid bij de staten en de jaarrekening van het fonds;
- Het "Rapport van de Certificerend Actuaris", waarin begrepen de "Actuariële Verklaring".

Het pensioenfonds laat de concept-staten ten behoeve van De Nederlandse Bank opstellen door de financiële administratie. Zodra het fondsbestuur van mening is dat de staten voldoen aan de daaraan te stellen eisen, worden de staten ter tekening aangeboden aan de actuaris van het fonds alsmede de accountant.

11 Interne controle- en beheersingsaspecten

De volgende interne controle en beheersmaatregelen zijn van toepassing:

- Voor het integrale risicomanagement is een uitgebreide inventarisatie gemaakt. Jaarlijks wordt deze risk sheet in het bestuur besproken en waar nodig bijgesteld.
- Het Bestuur heeft een certificerend actuaris en een externe accountant aangesteld. Zij vervullen de wettelijk voorgeschreven toezichthoudende functie. Dit houdt in dat ze de jaarlijks vast te stellen voorziening voor pensioenverplichtingen en de jaarrekening, alsmede de Staten DNB waarin deze wordt gepresenteerd, controleren en certificeren.
- Het fonds en de onderneming hadden tot 1 januari 2016 een uitvoeringsovereenkomst (hierna: Uitvoeringsovereenkomst) gesloten waarin wederzijdse verplichtingen omtrent uitvoering en financiering van de pensioenvoorziening zijn vastgelegd, alsmede de overige in de wet voorgeschreven onderwerpen.
- Voor de werkzaamheden, die de onderneming voor het fonds uitvoert, geldt dat hiervoor de maatregelen van Interne Controle en Administratieve Organisatie (hierna: AO/IC) van de onderneming van toepassing zijn. Deze zijn bijgevoegd in bijlage
- De herverzekeringsmaatschappijen dienen jaarlijks een ISAE 3402-rapportage te verstrekken, die door het Bestuur beoordeeld wordt. De mutatieverwerking (juistheid en afgesproken termijn) worden beoordeeld volgens normen die in de SLA zijn vastgelegd.
- De controlewerkzaamheden in verband met de deelnemers en uitkeringsadministratie is uitbesteed aan Aon Hewitt Pension Services (hierna: APS). Verder vindt steekproefsgewijze controle plaats door KPMG, vanuit hun eigen vaktechnische verantwoordelijkheid. Verzending van de voor (ex-) deelnemers en pensioengerechtigden relevante output wordt, na controle, verzorgd door het pensioenfonds.
- Met betrekking tot het beleggingsresultaat kan het pensioenfonds zich laten bijstaan door haar beleggingsadviseur (momenteel AonHewitt), die haar oordeel uitspreekt over de juistheid van de door de fondsbeheerder gepresenteerde portefeuille- en benchmarkrendementen, o.a. aan de hand van een dekkingsgraadmonitor.
- De certificerend actuaris van het pensioenfonds (momenteel AonHewitt) dient jaarlijks om zich een oordeel te vormen over de in de artikelen 126 t/m 140 van de Pensioenwet genoemde zaken. Dit betreft onder meer:
 - Een oordeel over de in het jaarwerk opgenomen gegevens;
 - Een oordeel over het gevoerde beleggingsbeleid;
 - Een oordeel over de juistheid en prudentheid van de voorziening pensioenverplichtingen;
 - Een verklaring van toereikendheid bij de staten en de jaarrekening van het fonds;
 - Het rapport van de certificerend actuaris met de actuariële verklaring.

12 Ondertekening

Ondertekening

Haarlemmermeer, 2014

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

voorzitter

.....
Secretaris

13 Lijst met bijlagen en addenda

- I* - **Verklaring beleggingsbeginselen**
- II* - **Beleggingsmandaat Verzekerd vermogen Aegon Investment Management**
- III* - **Beleggingsmandaat vrij vermogen Aegon Investment Management**
- IV* - **Pensioenfondsmatrix**
- V* - **Deskundigheids- en opleidingsplan**
- VI* - **Communicatieplan**
- VII* - **Kostenvoorziening**
- VIII* - **Beloningsbeleid**

- Addendum 1 Deskundigheidsoverzicht kennisniveau 1 en 2
- Addendum 2 Aandachtsgebieden per bestuurslid
- Addendum 3 IORP II richtlijnen

13.1 BIJLAGE I- VERKLARING BELEGGINGSBEGINSELEN

Inleiding

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen geeft beknopt de uitgangspunten weer van het beleggingsbeleid van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers. Deze uitgangspunten worden door het bestuur vastgesteld.

Doelstelling beleggingsbeleid

De doelstelling van het beleggingsbeleid is het behalen van een hoog en stabiel langetermijn rendement, binnen de door het bestuur vastgestelde risicoparameters en rekening houdend met de lang- en kortlopende verplichtingen van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers, de solvabiliteitseisen die aan haar worden gesteld en het premiebeleid.

Wijzigen van de verklaring

De verklaring inzake de beleggingsbeginselen wordt minimaal eens in de 3 jaar herijkt. Indien tussentijds belangrijke wijzigingen optreden in het beleggingsbeleid, wordt de verklaring tussentijds herzien.

Het Pensioenfonds

De Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (hierna te noemen: het fonds) is het pensioenfonds voor het vliegend personeel van Transavia.com. Het fonds beschermt de belangen bij het pensioenfonds van de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en hun nabestaanden. Het fonds heeft ten doel het treffen van voorzieningen ten behoeve van de oude dag, arbeidsongeschiktheid en overlijden.

Het fonds belegt en beheert het pensioenvermogen in het belang van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden van het fonds.

Het bestuur

Het bestuur van het fonds bestaat uit zes leden. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor alle activiteiten, inclusief het beleggingsbeleid, van het fonds. Het bestuur stelt het beleid van het fonds vast.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beleggen van de beschikbare gelden in overeenstemming met de beleggingsbeginselen, zoals omschreven in deze verklaring.

Beleggingscommissie

Het fonds heeft een actief en solide beleid op het gebied van het vermogensbeheer. De beleggingscommissie bestaat uit minimaal een werkgeversbestuurslid van het fonds en minimaal een werknemersbestuurslid van het fonds. De commissie kan zich laten bijstaan door externe deskundigen. De commissie heeft tot taak het bestuur te adviseren over de beleggingsaangelegenheden in brede zin. Dit betreft zowel advies over het algemene beleggingsbeleid als over meer specifieke zaken.

Deskundigheid medewerkers

Het fonds zorgt ervoor dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de juiste deskundigheid die vereist is voor:

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

Scheiding van de belangen

Het fonds ziet erop toe dat bij personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid geen sprake is van belangenverstrengeling of tegenstrijdige belangen. De personen die belast zijn met (de uitvoering van) het beleggingsbeleid zijn gebonden aan de door het fonds vastgestelde gedragscode. Deze gedragscode voldoet aan de eisen die De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten hieraan stellen.

Uitbesteding

Het fonds besteedt de beleggingen uit aan een of meer daartoe gecontracteerde derde partijen. De selectie van derde partijen vindt plaats op basis van objectieve criteria, die zijn opgesteld door de beleggingscommissie.

Strategisch beleggingsplan

Als uitgangspunt van het strategisch beleggingsplan geldt de relatie tussen de bezittingen en de verplichtingen van het fonds. Het bevat de belangrijkste beleggingskeuzes die gemaakt moeten worden:

- De gewenste vermogenssamenstelling naar beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van deze vermogenssamenstelling wordt geanalyseerd in het licht van alle rechten en verplichtingen van het fonds, zowel op korte als op lange termijn.
- De rendementsdoelstelling per beleggingscategorie, tot uitdrukking gebracht in een of meer vergelijkingsmaatstaven (benchmarks).
- In hoeverre het fonds bereid is de feitelijke beleggingsportefeuille (tijdelijk) te laten afwijken van de strategisch gewenste portefeuille.
- Het valutabeleid.

Algemene uitgangspunten beleggingsbeginselen

Bij de uitvoering van het strategisch beleggingsplan staat de 'prudent person' regel centraal. Deze regel heeft de volgende uitgangspunten:

- Het fonds doet de beleggingen in het belang van de (gewezen) deelnemers en de gepensioneerden;

- Met betrekking tot belegging van de activa gelden de onderstaande voorschriften:
 - de activa worden zodanig belegd dat de kwaliteit, veiligheid, liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel zijn gewaarborgd;
 - de activa die ter dekking van de technische voorzieningen worden aangehouden, worden zoveel mogelijk op gereguleerde markten belegd op een wijze die strookt met de aard en de duur van de verwachte toekomstige pensioenuitkeringen;
 - de activa worden naar behoren gediversifieerd.
- Het fonds belegt alleen in derivaten voor zover deze bijdragen tot een vermindering van het beleggingsrisico of tot een doeltreffender portefeuillebeheer.
- Beleggingen in de bijdragende ondernemingen zijn beperkt tot de marktconforme wegen van dergelijke beleggingen binnen het universum van beleggingsmogelijkheden, vermeerderd met een geringe marge voor actief beleid door de vermogensbeheerder.

Beleggingen

De te beleggen gelden zijn verdeeld over de diverse beleggingscategorieën zoals aandelen, vastgoed en diverse typen obligaties. De beleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Het fonds beoordeelt elke belegging op basis van risico- en rendementsoverwegingen en het totale effect op de beleggingsportefeuille in samenhang met de totale verplichtingenstructuur.

Grenzen aan beleggingsbeslissingen

Het fonds onthoudt zich, of werkt niet mee aan een beleggingstransactie die:

- verboden is, bijvoorbeeld op grond van het internationale recht;
- in onmiddellijk verband staat met een schending van mensenrechten en/of de fundamentele vrijheden.

Risicobeheersing

Het beleggingsbeleid wordt driejaarlijks, met een jaarlijkse tussentijdse beoordeling, geanalyseerd. Belangrijk analyse instrument hierbij is het Asset Liability Management, waarbij ontwikkelingen in de beleggingen en de verplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld. De uitkomsten worden weergegeven in een nota, op basis waarvan het bestuur vervolgens de beleidsuitgangspunten voor het premie-, toeslagen- en beleggingsbeleid vaststelt.

Financiële sturingsmiddelen


Het bestuur heeft een aantal sturingsmiddelen voorhanden die worden ingezet als de financiële positie van het pensioenfonds daartoe aanleiding geeft.

De financiële sturingsmiddelen zijn:

- premiebeleid;
- hoogte van de toe te kennen toeslagen;
- verandering van het (strategisch) beleggingsbeleid;
- vermindering van pensioenaanspraken.

13.2 BIJLAGE II -BELEGGINGSMANDAAT Verzekerd vermogen AEGON ASSET MANAGEMENT

Beleggingsmandaat Aegon verzekerd depot_april 2017_definitief.pdf



Beleggingsmandaat

Vastrentende waarden			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Staatsobligaties en renteaftrekking	21.40	31.60	41.80
AEGON Asset Backed Securities Fund	4.60	7.10	9.60
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	1.60	4.10	6.60
AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	2.70	5.20	7.70
AEGON European Credit Fund	23.40	28.40	33.40
AEGON Hypothekenfonds	18.60	23.60	28.60
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEGON Asset Backed Securities Fund	Customized AEGON Asset Backed Securities Index		
AEGON European Credit Fund	Barclays Euro-Aggregate Corporate Index		
AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (hedged)		
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	70%BarclaysCapital USHY(EUR,cst)+30% BarclaysCapital HYEur(cst)		
AEGON Hypothekenfonds	JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands		
AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (cst)		
Staatsobligaties + renteaftrekking			
Staatsobligaties	AEGON Core Eurozone Government Bond Fund		
Renteaftrekking	AeAM Strategic Liability Matching Fund (SLM)		
De verdeling tussen de genoemde staatsobligaties en het SLM fonds wordt bepaald door het percentage renteaftrekking. De gewenste renteaftrekking bepaalt het aantal benodigde participaties in het SLM fonds. Het resterende deel wordt ingevuld met staatsobligaties.			
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

We use our investment management expertise to help our clients manage their financial future

Page 4 of 6

Beleggingsmandaat



Aandelen

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON World Equity Index Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEGON World Equity Index Fund (EUR)	MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)		
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

Commodities

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	S&P GSCI Index ER (hedged) € overnight		
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

Vastgoed

Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index		
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

Beleggingsmandaat



Liquide Middelen			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Bankrekening depot	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
Bankrekening depot	1-maands EURIBOR		
Derivatenbeleid	N.V.T		
Valutabeleid	N.V.T		
Allocatiebeleid	N.V.T		


Ingangsdatum nieuwe mandaat : 1e van de maand volgend op akkoordverklaring (mits 7 werkdagen voordien ontvangen).
Hiermee vervalt het vorige ondertekende mandaatformulier.

Beleggingsmandaat akkoord namens Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

Naam: Datum: Plaats: Handtekening:

P. MARÉE 11/4/2017 Schiphol 

Naam: Datum: Plaats: Handtekening:

R. Bosma 11/4/2017 Schiphol 


Beleggingsmandaat akkoord namens AEGON Investment Management B.V.

Naam: Datum: Plaats: Handtekening:

Naam: Datum: Plaats: Handtekening:

13.3 BIJLAGE III - BELEGGINGSMANDAAT Vrij vermogen AEGON INVESTMENT MANAGEMENT

20141101 mandaatformulier TransaviaVv.pdf



Mandaatformulier

Basis gegevens

Officiële klantnaam	Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers Vrij Vermogen
AEGON Interne code	TransaviaVv
Typering klant	Vrij vermogen
Status depot (t.b.v. DNB)	Pensioenfonds
Soort contract	Vvb
Client Relationship Manager Asset Management	Daniel Simoes Mateus
Typering mandaat	Nieuw mandaat per 1 november 2014

Portefeuille

Categorie	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
Fixed Income	50.00	60.00	70.00
Equities	20.00	30.00	40.00
Commodities	0.00	5.00	10.00
Real Estate	0.00	5.00	10.00
Liquide middelen	0.00	0.00	5.00
Totaal Portefeuille		100.00	

Derivatenbeleid	Conform beleid fonds
Valutabeleid	Conform beleid fonds
Allocatiebeleid	No TAA
Rebalancing toegestaan?	Ja
Rebalancing frequentie	Jaar (standaard)



Commodities			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEAM Global Commodity Fund (EUR)	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEAM Global Commodity Fund (EUR)	S&P GSCI Index ER (hedged) € overnight		
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

Real Estate			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
AEAM Global Real Estate Fund	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
AEAM Global Real Estate Fund	FTSE EPRA/NAREIT Glob Index Net TRI EUR		
Derivatenbeleid	Conform beleid fonds		
Valutabeleid	Conform beleid fonds		
Allocatiebeleid	Geen allocatiebeleid		

Liquide Middelen			
Omschrijving/Fonds	Minimum %	Strategisch %	Maximum %
bankrekening depot	100.00	100.00	100.00
Omschrijving/Fonds	Benchmark		
bankrekening depot	1-maands EURIBOR		
Derivatenbeleid	n.v.t.		
Valutabeleid	n.v.t.		
Allocatiebeleid	n.v.t.		

13.4 BIJLAGE IV - PENSIOENFONDSMATRIX

Orgaan	Lid	Functie	Zittingstermijn tot
Bestuur	Dhr. J.W. Bouquet	Bestuurslid (werknemer)	September 2017
	Dhr. W. Ekhart	Bestuurslid (werknemer)	oktober 2018
	vacature	Secretaris (werkgever)	
	Dhr. B. Gerritsma	Bestuurslid (werkgever)	juli 2018
	Dhr. P. Marée	Penningmeester (werkgever)	juli 2018
	Dhr. R. Bosma	Voorzitter	juli 2018
Dagelijks bestuur	Dhr. P. Marée	Penningmeester (werkgever)	
	Dhr. R. Bosma	Voorzitter (deelnemer)	
Secretariaat	Mw. L. Van Dijk	Secretaresse pensioenfonds	
Beleggingscommissie	Dhr. R. Bosma	Voorzitter (werknemer)	
	Dhr. P. Marée	Penningmeester (werkgever)	
Communicatie-commissie	Dhr. W. Ekhart	Namens psf. Transavia Vliegers	
	Dhr. J.W. Bouquet	Namens psf. Transavia Vliegers	
Verantwoordingsorgaan	Dhr. A.R.	Namens deelnemers	01-07-2018
	Mouquette	Namens deelnemers	01-07-2018
	Dhr. H.P. Brouwer	Namens deelnemers	01-07-2018
	Dhr. B. van	Namens deelnemers	01-07-2018
	Veldhuizen Dhr. J.	Namens de werkgever	01-07-2018
	Lafour	Namens pensioengerechtigde	01-07-2018
	Dhr. R. Huijsman Dhr. H. Dikkers		
Intern toezicht	Visitatiecommissie		
Uitbesteding			
<i>Accountant</i>	KPMG		
<i>Herverzekeraar</i>	Aegon		
<i>Administratie</i>	Aegon	Controlewerkzaamheden: Aon/Hewitt Consulting	
<i>Pensioenadvies</i>	Aon/Hewitt Consulting		
<i>Certificering</i>	Aon/Hewitt Consulting		
<i>Vermogensbeheer</i>	AAM		
<i>Beleggingsadvies</i>	Externe onafhankelijke		
<i>Fiscaal/juridisch advies</i>	KWPS, Aon/Hewitt Consulting		

Overige:

Webadres: <http://pensioen.transavia.com>

E-mail: secretariaatsptv@transavia.com

13.5

BIJLAGE V - GESCHIKTHEIDS- EN OPLEIDINGSPLAN

1. Inleiding

In het kader van de Pensioenwet heeft Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (hierna te noemen: fonds) een geschiktheids- en opleidingsplan (hierna te noemen: GOP) opgesteld. Doel van dit GOP is het zodanig waarborgen van de geschiktheid dat het bestuur van het fonds te allen tijde zijn verantwoordelijkheid voor een goede uitvoering van de pensioenregeling en een goed beheer van het fonds kan dragen.

Het bestuur van het fonds- wil een zodanig geschiktheidsbeleid voeren dat wordt voldaan aan wettelijke vereisten, maar tevens een solide basis wordt geboden aan het gewenste vertrouwen van de belanghebbenden in de wijze waarop het fonds wordt beheerd.

Om deze reden heeft het fonds ervoor gekozen de uitvoering van de regeling alsmede het vermogensbeheer uit te besteden aan professionele organisaties. Het bestuur ziet zijn eigen taak met name als actief controlerend ten aanzien van de kwaliteit van de geleverde diensten. Goede, periodieke controle vergt een volledige en tijdige informatie aan het bestuur. Het bestuur heeft hierover afspraken gemaakt met de diverse uitvoerders. In hoofdstuk 5 en 9 van de ABTN is nader beschreven wat deze afspraken zijn.

2. Deskundigheidsgebieden (zie addendum 1)

Bestuursleden van het fonds dienen te beschikken over voldoende deskundigheid op de voor het fonds relevante gebieden:

- Het besturen van een organisatie;
- Relevante wet- en regelgeving;
- Pensioensoorten en pensioenregelingen;
- Financieel-technische en actuariële aspecten, waaronder financiering, actuariële principes voor pensioenfonds, beleggingen en herverzekeringen;
- Administratieve organisatie en interne controle;
- Communicatie
- Uitbesteding

De geschiktheid van het bestuur wordt jaarlijks geïnventariseerd op basis van eigen input van de diverse bestuursleden. De wijze waarop deze evaluatie plaatsvindt, staat nader omschreven in hoofdstuk 10 van dit GOP.

3. Werkzaamheden (zie addendum 2)

Het bestuur heeft zijn type werkzaamheden ingedeeld in zes categorieën die praktisch aansluiten bij de aandachtsgebieden genoemd in hoofdstuk 2 (aangevuld met het secretariaat), te weten:

- Administratieve Organisatie en Interne Controle (AOIC)
- Wet- en Regelgeving (WR)
- Pensioenregelingen en pensioensoorten (SP&P)
- Besturen van een organisatie (BvO)
- Financieel- en Technisch Beleid (FTB)
- Communicatie (C)

Secretariaat (S)

De aandachtsgebieden en de verdeling van de bestuursleden over deze aandachtsgebieden zijn uitgewerkt in addendum 2. Deze onderverdeling vormt in principe een permanent onderdeel binnen het bestuur en heeft als doel om de zaken betreffende het pensioenfonds per aandachtsgebied te coördineren.

4. Oordeelsvorming interne geschiktheid

Vóór het moment van kandidaatstelling zal het fonds de instanties die kandidaten aanwijzen/verkiezen, wijzen op de noodzaak dat kandidaten dienen te beschikken over de nodige deskundigheid en bereid zijn deze deskundigheid te vergroten en op peil te houden. Verder zal zij vooraf moeten vaststellen dat kandidaat bestuursleden op het moment dat zij toetreden tot het bestuur voldoen aan de vereiste deskundigheid en voldoen aan de geschiktheidseisen.

5. Meting van de geschiktheid

Eens in de twee jaar worden alle bestuursleden individueel getoetst op hun aanwezige geschiktheid. Deze toetsing gebeurt door een onafhankelijke derde partij. Tevens wordt bij de toetsing het bestuur als geheel getoetst. Het uitgangspunt voor de beide toetsingen is het document "*handreiking geschikt pensioenfondsbestuur*" van de pensioenfederatie. In dit document zijn de zeven deskundigheidsgebieden verder uitgewerkt.

Om de verantwoordelijkheid als bestuurslid van een pensioenfonds te kunnen dragen moet elke bestuurder over voldoende deskundigheid beschikken om zijn collegabestuurslid te kunnen begrijpen, volwaardig gesprekspartner voor zijn adviseurs te kunnen zijn en zijn eigen afwegingen te kunnen maken bij het bepalen van een standpunt door het bestuur.

De pensioenfederatie is dan ook terecht van mening dat het wenselijk is onderscheid te maken tussen enerzijds de geschiktheidseisen die aan het individuele bestuurslid worden gesteld, bij diens aantreden (zie hierna de eindtermen niveau A) en anderzijds de geschiktheidseisen die aan het bestuur als collectief wordt gesteld (zie hierna de eindtermen niveau B).

Hierna worden de eindtermen verder toegelicht:

- Een minimumniveau van deskundigheid (niveau A) waarover het individuele bestuurslid (aan het eind van zijn eerste jaar in functie) behoort te beschikken. Er wordt onderscheid gemaakt naar **kennis, inzicht en oordeelsvorming**.
Op dit niveau is het bestuurslid bekend met:
 - een aantal relevante begrippen per aandachtsgebied;
 - de betekenis van deze begrippen;
 - waar hij nadere informatie kan vinden;
 - of en zo ja in hoeverre de begrippen van toepassing zijn op zijn pensioenfonds.
- Een niveau van deskundigheid (niveau B) dat door het bestuur van het pensioenfonds als geheel wordt afgedekt. Hoe deze deskundigheid verdeeld is over de individuele bestuursleden kan het bestuur zelf bepalen. In addendum 2 is de door het bestuur afgesproken onderverdeling per aandachtsgebied per bestuurslid opgenomen. Bij deskundigheidsniveau B wordt onderscheid gemaakt naar **kennis, inzicht en oordeelsvorming**. In aanvulling op niveau A is op niveau B één of meerdere leden van het bestuur op de onderscheiden aandachtsgebieden in staat een afgewogen oordeel te geven over de beleidskeuzes die het fonds maakt. Er is sprake van verdiepte kennis op de deelgebieden en is een meer actieve gesprekspartner van de (externe) specialisten.

Onderstaand worden de begrippen "kennis", "inzicht" en "oordeelsvorming" nader toegelicht.

- 1) Bij 'kennis' gaat het om feitenkennis die nodig is voor een bestuurslid om te weten waarover hij spreekt en om zijn medebestuurders of adviseurs te kunnen begrijpen. Dit betekent dat het bestuurslid niet alleen de kennis moet kunnen reproduceren maar ook:
 - ervan gehoord heeft of erover gelezen heeft;
 - kan plaatsen of het voor hem van belang is;
 - het eventueel in relevante stukken kan opzoeken;
 - erover in duidelijke bewoordingen kan rapporteren.
- 2) Bij 'inzicht' moet het bestuurslid de kennis die hij op een bepaald aandachtsgebied heeft verworven kunnen toepassen op het beleid van zijn eigen pensioenfonds.
- 3) Bij 'oordeelsvorming' moet het bestuurslid vanuit verschillende invalshoeken afwegingen kunnen maken over het te voeren beleid en de consequenties hiervan kunnen inzien. Dit houdt in dat het bestuurslid op een bepaald aandachtsgebied de keuzes en argumenten kan toelichten en motiveren aan zijn medebestuurders en/of derden. Het bestuurslid kan het eens zijn met het beleid van het bestuur of niet.

6. Nulmeting

Bij het vaststellen van individuele kennishiaten dan wel kennishiaten van het bestuur als geheel naar aanleiding van de meest recente nulmeting, wordt direct gehandeld. Hiertoe is een algemeen opleidingsplan ontwikkeld dat wordt beschreven in hoofdstuk 7. Het algemene opleidingsplan biedt handvatten om individuele bestuursleden dan wel het gehele bestuur op een hoger, of in elk geval minimaal op het gewenste, deskundigheidsniveau te brengen. Bij de evaluatie en de bespreking van de tweejaarlijkse nulmeting wordt het algemene opleidingsplan verder gespecificeerd en per individu dan wel op groepsniveau op maat gemaakt

Ieder jaar wordt door het gehele bestuur bezien of de geldende deskundigheidsmatrix nog up-to-date is. Deze wordt indien nodig aangepast aan de nieuwe feiten en omstandigheden. Iedere twee jaar wordt de nulmeting in opdracht van het bestuur opnieuw uitgevoerd onder de dan zittende bestuursleden. De resultaten leiden alsdan tot een nieuwe deskundigheidsmatrix.

Voor nieuwe bestuursleden wordt aangenomen dat zij op het vereiste minimumniveau zitten (niveau A). Nieuwe bestuursleden zijn dan vervolgens verplicht om na hun aanstelling op het vereiste kennisniveau te zitten (niveau B) waar dat binnen het bestuur noodzakelijk is. In het volgende hoofdstuk wordt beschreven hoe nieuwe bestuursleden op dit vereiste minimumniveau komen.

7. Opleidingsplan

Het uitgangspunt voor het te volgen opleidingsplan zijn de uitkomsten van de meest recente nulmeting. Het thans geldende geschiktheidsniveau is vastgelegd in het deskundigheidsoverzicht (zie addendum 2). Dit overzicht maakt onderscheid naar individuele bestuursleden (kennisniveau A) en het bestuur als geheel (kennisniveau B). Direct na de nulmeting wordt per individueel bestuurslid bepaald op welke aandachtsgebieden de deskundigheid tekort schiet voor het minimum vereiste niveau. Vervolgens wordt bekeken in hoeverre de vereiste collectieve deskundigheid binnen het bestuur aanwezig is. De kennishiaten worden schriftelijk vastgelegd, met direct hieraan gekoppeld een te volgen opleidingsplan, per individu dan wel als geheel bestuur.

Het opleidingsplan heeft tot doel om binnen een periode van maximaal 1 jaar op het vereiste kennisniveau te zitten, zowel voor iedere individuele bestuurder als voor het gehele bestuur. Het opleidingsplan voor een individuele bestuurder wordt afgesproken en vastgelegd tussen de voorzitter van het fonds en de betreffende bestuurder. De gemaakte individuele afspraken ten aanzien van het vergroten van de deskundigheid worden schriftelijk vastgelegd in het beoordelingsformulier (zie addendum 3). Het opleidingsplan voor het gehele bestuur wordt in onderling overleg bepaald en vastgelegd op basis van de geconstateerde hiaten.

Omdat het opleidingsplan per geval verschilt en afhankelijk is van de geconstateerde hiaten zal er in de praktijk geen sprake zijn van een vast stramien. Daarom wordt onderstaand per kennisniveau een aantal mogelijkheden aangegeven op basis waarvan het (specifieke) opleidingsplan kan worden ingevuld.

Kennisniveau A (individueel)

- Basiscursus pensioenen
- Externe seminars, workshops en cursussen (bijv. DNB, KPMG, Aon)
- Interne cursussen en workshops (bijvoorbeeld verslaggeving, controlling)
- Bijhouden van vakliteratuur op het gebied van pensioenen
- Periodiek actualiteitenseminar
- Training en learning on-the-job (bestuursvergaderingen en voorbereiding)
- Bijwonen beleggingsbesprekingen
- Anders,.....

Kennisniveau B (bestuur)

- Externe of interne cursussen op het gebied van management- of bestuursaspecten
- Externe seminars, workshops en cursussen (bijv. DNB, KPMG, Aon)
- Interne cursussen en workshops (bijvoorbeeld verslaggeving, controlling)
- Bijhouden van vakliteratuur op het gebied van pensioenen (financieel dagblad, internet, nieuwsbrieven Aon e.d.)
- Periodiek actualiteitenseminar

8. Evaluatie functioneren

Jaarlijks wordt door het bestuur in een aparte vergadering stilgestaan bij het functioneren van het bestuur als geheel. Deze vergadering vindt plaats in de maand november of december van ieder jaar. Tijdens deze vergadering wordt in elk geval bekeken of het bestuur heeft gehandeld overeenkomstig hetgeen in deze ABTN is overeengekomen. Tijdens deze vergadering worden verder ook de prestaties van de herverzekeraar en de adviseur besproken.

De voorzitter houdt, voorafgaand aan de vergadering als hiervoor genoemd met ieder bestuurslid een evaluatiegesprek waarin de diverse aspecten ten aanzien van deskundigheid en algeheel functioneren besproken worden. In deze evaluatiegesprekken wordt ook het functioneren van de voorzitter besproken.

In de evaluatiegesprekken worden indien nodig afspraken gemaakt met betrekking tot verbeteringen op het gebied van de afgesproken deskundigheidseisen, competenties, gedragscode en aanwezigheid bij vergaderingen.

9. Verantwoordingsorgaan

Het bestuur is van mening dat het ook van groot belang is dat deskundigheid van de leden van het verantwoordingsorgaan gewaarborgd wordt, zodat de taken van een lid van het VO goed uitgevoerd kunnen worden en de leden van het VO als sparringpartner voor het bestuur kunnen optreden.

Het bestuur bespreekt periodiek de opleidingsbehoeften van de leden van het verantwoordingsorgaan en stelt geld en middelen ter beschikking. Daarbij zal zoveel mogelijk samenwerking gezocht worden met de andere pensioenfondsen van transavia.com. Wat het bestuur betreft zou het een voorkeur verdienen indien de leden van het verantwoordingsorgaan het hierboven beschreven kennisniveau 1 bezitten. Aan nieuwe leden van het verantwoordingsorgaan zal in elk geval altijd een basisopleiding pensioen aangeboden worden.

Inleiding

Het bestuur beseft dat door wetgeving, maatschappelijke ontwikkelingen, de stand van de huidige informatietechnologie en de toegenomen mondigheid van (ex-) deelnemers het doen en laten van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers steeds belangrijker wordt en de roep om meer transparantie steeds luider. Dit leidt er toe dat er hogere eisen gesteld worden aan de interne en externe communicatie vanuit het pensioenfonds. Om hier een goede invulling aan te kunnen geven is een goed communicatiebeleid van groot belang. Deze bijlage beschrijft de invulling van het communicatiebeleid dat nodig is om als Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers effectief en efficiënt te kunnen communiceren.

Uitgangspunten

- Een proactieve communicatiebenadering. Het bestuur maakt het volgende onderscheid bij informatieverstrekking:
 1. actieve informatieverstrekking: als de wet dit voorschrijft of als het bestuur vindt dat dit voor een specifieke doelgroep of een specifiek “life event” belangrijk is.
 2. passieve informatieverstrekking: informatie die voor een (ex-) deelnemer van belang kan zijn en beschikbaar is of op aanvraag beschikbaar wordt gesteld.
- Denken vanuit de (gewezen) deelnemer en zijn behoefte: het geheel aan communicatiemiddelen dat het pensioenfonds tot haar beschikking heeft, moet ervoor zorgen dat in elk geval aan de wettelijke eisen omtrent hetgeen aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden wordt gecommuniceerd, wordt voldaan. Daarnaast moet de (gewezen) deelnemer met de aangeboden informatie kunnen begrijpen wat zijn pensioensituatie is.

Strategie

In de afgelopen jaren is er door het pensioenfonds al veel ontwikkeld en is een aantal goede slagen gemaakt voor wat betreft communicatie. Zo is de pensioenwebsite SPTV ontwikkeld langs de lijn van pensioen 1-2-3.

Nieuwe positionering

De (maatschappelijke) ontwikkelingen van de afgelopen jaren vereisen een aanpassing van de communicatiestrategie. Pensioenuitkomsten zijn in toenemende mate afhankelijk van maatschappelijke, economische en wettelijke ontwikkelingen. Dit betekent dat de “belofte” van basiszekerheid, meer dan in het verleden het geval is geweest, gerelativeerd moet worden (“SPTV blijft zich inzetten voor een goede pensioenregeling, maar kan niet alles garanderen”). Ook de Pensioenwet zorgt voor zwaardere communicatieverplichtingen en geeft de pensioenuitvoerder de opdracht op duidelijke en begrijpelijke wijze met de deelnemer te communiceren. Dit betreft bijvoorbeeld verplichte (periodieke) informatie aan de deelnemers over onder andere opgebouwde pensioenaanspraken, nog op te bouwen pensioenaanspraken, de inhoud van de regeling en individuele keuzemogelijkheden. Dit alles vereist een structurele aanpassing van het communicatiebeleid en leidt tot de volgende communicatiedoelstellingen:

- **Pensioenbewustwording:** het pensioenfonds stelt zich tot doel inzicht van (gewezen) deelnemers, (gewezen) partners en pensioengerechtigden in het belang van pensioen en de eigen pensioenvoorziening te bevorderen. Hieronder valt ook het creëren van een andere houding ten opzichte van pensioen: “een goed pensioen is niet vanzelfsprekend”.
- **Pensioeninzicht:** het pensioenfonds stelt zich tot doel te bevorderen dat weloverwogen keuzes gemaakt kunnen worden bij “life events”.
- **Tijdige informatie:** het pensioenfonds spant zich in om informatie te verstrekken op een moment dat de geadresseerde er (nog) een financiële beslissing op kan baseren. Het bestuur ziet dat er momenten in de carrière en/of het leven van een deelnemer of pensioengerechtigde zijn, waarop het belangrijk is meer aandacht aan pensioen te besteden. Het bestuur stelt zich tot doel de informatie die bij bepaalde life events van belang is overzichtelijk voor een deelnemer ter beschikking te stellen, zodat de deelnemer in staat wordt gesteld om op een dergelijk moment de juiste beslissing te nemen.
- **Begrijpelijke en duidelijke informatie:** het pensioenfonds spant zich in om de vorm, aard en inhoud van de informatie dusdanig te laten zijn dat de (gewezen) deelnemers, (gewezen) partners en pensioengerechtigden de informatie begrijpen. Hierbij zal het pensioenfonds uiteindelijk toetsen of de informatie is begrepen en de geadresseerde de informatie kan gebruiken bij het nemen van beslissingen. Het bestuur zal daartoe de informatie die zij (periodiek) verstrekt voorleggen aan een groep deelnemers en pensioengerechtigden en hen daarover te ondervragen. Voorts zal zoveel mogelijk gebruik gemaakt worden van praktijkvoorbeelden.
- **Juiste informatie:** het pensioenfonds draagt er zorg voor dat de informatie consistent is met de pensioenovereenkomst tussen werkgever en werknemer en het pensioenreglement dat geldt tussen pensioenuitvoerder en (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde.
- **Communicatie met de vennootschap, toezichthouders, herverzekeraar, vermogenbeheerder en andere derden:** het pensioenfonds draagt er zorg voor dat ook in communicatie richting de vennootschap, toezichthouders, herverzekeraar, vermogensbeheerder en andere derden tijdige, begrijpelijke, duidelijk en juiste informatie wordt verstrekt.
- **Pensioenwebsite:** het pensioenfonds heeft een eigen pensioenwebsite waar deelnemers en pensioengerechtigden voor informatie terecht kunnen. Op deze website staan ook de fondsdocumenten zoals het reglementen en de statuten. De pensioenwebsite is afgeschermd en beveiligd met usernames en wachtwoorden. Het pensioenfonds zal zich de komende jaren intensief bezighouden met de verdere ontwikkeling van deze pensioenwebsite. Hierbij wordt gedacht aan het mogelijk toevoegen van individuele overzichten en pensioenplanners.

Om hier een betere invulling aan te kunnen geven is binnen het pensioenfondsbestuur een communicatiecommissie in het leven geroepen die bestaat uit minimaal twee afgevaardigden vanuit het bestuur. De communicatiecommissie is belast met de pensioencommunicatie richting alle belanghebbenden in de breedste zin van het woord. De communicatiecommissie komt minimaal tweemaal per jaar bijeen, buiten de reguliere bestuursvergaderingen. De communicatiecommissie doet bij elke reguliere bestuursvergadering verslag van haar bevindingen en de stand van zaken.

Deze paragraaf schetst de hoofdlijn van het communicatiebeleid van het pensioenfonds. De meer praktisch aanpak van communicatie is beschreven in het Communicatieplan 2017 en 2018 en wordt op van SPTV gepubliceerd.

13.7 Bijlage VII – BELONINGSBELEID

Beloningsbeleid bestuurders SPTV en SPTGC

Uitgangspunt is dat de bestuursactiviteiten om niet zijn, dat in het kader van het pensioenfonds gemaakte (on)kosten worden vergoed en dat reguliere vergaderingen voor interne bestuurders in vrije tijd worden gecompenseerd, indien deze niet onder werktijd plaatsvinden. In geval van twijfel of onduidelijkheid over de mogelijkheid tot vergoeding beslist het Dagelijks Bestuur van het desbetreffende pensioenfonds.

Met ingang van [1 januari 2015] wordt aan *externe bestuursleden*¹ een basisvergoeding van € 2.500 per kalenderjaar verstrekt:

In aanvulling op deze basisvergoeding kan het Dagelijks bestuur besluiten tot verstrekking van de volgende vergoedingen:

- € 2.000 additioneel in geval van deelname in een commissie of in geval van additionele substantiële bestuurszaken.
- € 2.000 additioneel in het geval dat werkzaamheden in 2 of meerdere commissies wordt verricht.
- € 2.000 additioneel voor het vervullen van de rol van externe voorzitter pensioenfonds.

Naast bovengenoemde vergoedingen is het voor externe bestuursleden en externe leden van het Verantwoordingsorgaan (VO) mogelijk om in het kader van bestuurs/fondsactiviteiten gemaakte onkosten bij de Penningmeester van de fondsen te declareren. Het betreft:

1.) Parkeerkosten; in geval er onder Transport wordt geparkeerd kunnen de parkeerkosten worden gedeclareerd bij het fonds onder bijvoeging van de kwitantie van de uitrijkaart.

2.) Extra kosten zoals vervoerskosten wegens bezoek aan vergaderingen bij Transavia door gepensioneerd in bv. VO kunnen tegen de bij Transavia geldende dienstreis tarief (2015: €0,19 /km) worden gedeclareerd bij het fonds. Indien met openbaarvervoer wordt gereisd kunnen die kosten worden gedeclareerd. Hetzelfde geldt voor alle betrokkenen voor reizen voor bestuursleden naar bijv. Aegon, DNB etc. en voor vergaderingen of bijeenkomsten bij Transavia waarvoor geen compensatie in tijd (direct of achteraf) van toepassing is.

Declaraties kunnen met het bij Transavia gebruikelijke formulier worden ingediend bij de Penningmeester van het fonds.

¹ Onder externe bestuursleden en VO-leden worden verstaan: personen die niet (meer) in dienst zijn bij Transavia.

13.8 Addendum 1 - geschiktheidsmatrix bestuur

13.9 Addendum 2 - Aandachtsgebieden per bestuurslid

13.10 Addendum 3 - memo toekomstige uitvoeringskosten

Aan : Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers

Van : Maarten Verberk en Ronald Hagoort

Afdeling: Retirement & Financial Management Aon Hewitt

Datum : 2 juni 2015

Betreft : Onderzoek voorziening toekomstige uitvoeringskosten

Inleiding

Op grond van de Pensioenwet dient een pensioenfonds zijn pensioenverplichtingen op marktwaarde te waarderen. Het treffen van een voorziening voor toekomstige (kasstromen die voortvloeien uit) kosten voor administratie, communicatie en het doen van uitkeringen is daar onderdeel van. Achterliggende gedachte hierbij is dat ook bij discontinuïteit het pensioenfonds de uitvoeringskosten dient te kunnen dragen.

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers (hierna: SPTV) heeft de werkzaamheden ter zake van te verrichten pensioenuitkeringen in zijn geheel uitbesteed aan AEGON. Pensioenbetalingen geschieden rechtstreeks door AEGON aan de verzekerden. De uitvoering van de pensioenregeling is volledig herverzekerd middels een garantiecontract. Na beëindiging van het garantiecontract door SPTV zijn er geen verplichtingen meer aan de herverzekeraar.

In dit memo presenteren wij de resultaten van ons onderzoek naar het vaststellen van de hoogte van de voorziening toekomstige uitvoeringskosten. We gaan daarbij uit van de situatie dat SPTV geen uitvoeringsovereenkomst met een sponsor meer heeft en dat de opgebouwde pensioenen moet worden afgewikkeld zonder toekomstige premies en verdere pensioenopbouw.

Uitwerking

Pensioenfondsen die hun risico's volledig hebben herverzekerd bij een verzekeraar nemen op de balans aan de activa zijde een vordering op de verzekeraar op ter hoogte van de marktwaardevoorziening. In de berekening van de marktwaardevoorziening houdt SPTV rekening met een excassokostenvoorziening. Dit betreft een boekhoudkundige verwerking. De excassokostenvoorziening is feitelijk alleen ter dekking van de kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling door de herverzekeraar. Zowel op de activa als passiva zijde van de balans is de voorziening hetzelfde.

De uitvoeringskosten van SPTV bestaan echter niet alleen uit kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling door Aegon. SPTV maakt ook andere kosten zoals bijvoorbeeld:

- kosten in verband met de vervaardiging van het jaarverslag
- kosten voor bestuur en bestuursondersteuning
- kosten aan andere externe dienstverleners.

Na het eventuele beëindigen van de uitvoeringsovereenkomst moet SPTV ook voorzien in bovenstaande kosten. Hiervoor zal een additionele voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten opgenomen moeten worden. Wij hebben daarom in overleg met SPTV een inschatting gemaakt van de uitvoeringskosten van SPTV na het wegvallen van de aangesloten onderneming als sponsor.

Kosten

In de volgende tabel is de begroting van de uitvoeringskosten voor 2015 opgenomen. Deze is deels gebaseerd op de cijfers uit het jaarverslag 2013 en deels opgesteld door SPTV.

	Situatie na 1-1-2015 going concern	Situatie na 1-1-2015 premienvrij
Kosten administratieve ondersteuning	15.000	11.250
Kosten beloningsbeleid bestuurders	14.000	14.000
Overige kosten (advies, accountant, actuaris)	175.000	131.250
Totaal	204.000	156.500

De begroting van de uitvoeringskosten voor 2015 voor SPTV is EUR 204.000. De jaarlijkse kostenpost bij afwikkeling van het fonds zonder deelnemers is geschat op EUR 156.500. Dit is een daling van circa 25%. Dit zijn reguliere kosten, geen extra uitvoeringskosten i.v.m. liquidatie. Hierbij zijn de kosten voor administratieve ondersteuning en overige kosten lager gesteld, omdat de uitvoering eenvoudiger wordt zonder instroom van premies en zonder pensioenopbouw. De kosten voor de beloning van de bestuurders is gelijk gebleven, deze op grond van het recent goedgekeurde beloningsbeleid immers niet afhankelijk van het aantal of de duur van de bestuursvergaderingen c.q. commissievergaderingen.

Na een eventuele beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst zal SPTV moeten liquideren. Deze mogelijkheid wordt ook door de DNB erkend in een Q&A op de website² inzake de vaststelling van de toekomstige uitvoeringskosten. De vierde vraag is het meest concreet en deze hebben wij in de bijlage opgenomen.

Het antwoord in deze Q&A biedt de mogelijkheid om de toekomstige uitvoeringskosten te baseren op het onderbrengen van de pensioenaanspraken bij een verzekeraar, mits er een realistisch beeld kan worden geschetst van de kosten van de verzekeraar en de liquidatiekosten.

² <http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-230555.jsp>

Aangezien de uitvoering van de pensioenregeling al is ondergebracht bij een herverzekeraar middels een garantiecontract moet er alleen een realistische inschatting worden gemaakt van de additionele liquidatiekosten voor SPTV. We schatten dat er jaarlijks circa 25% aan extra uitvoeringskosten wordt gemaakt in verband met liquidatie, zijnde een bedrag van EUR 50.000. We nemen aan dat deze kosten voor het uitvoeren van de liquidatie jaarlijks toenemen met de inflatie. Naar verwachting heeft het pensioenfonds twee jaar nodig om te liquideren. Op basis van bovengenoemde uitgangspunten hebben wij de contante waarde berekend van de toekomstige uitvoeringskosten indien SPTV na twee jaar liquideert. Wij hebben ons daarbij gebaseerd op de rentetermijnstructuur per 31 december 2014. De totale uitvoeringskosten gedurende het liquidatietraject zijn dan ingeschat op EUR 418.000.

Conclusie

Onze conclusie is dat de huidige excassokostenvoorziening niet toereikend is. Wij adviseren om uit te gaan van het scenario waarbij bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst het contract met de herverzekeraar direct premievrij wordt gemaakt en waarbij het fonds na twee jaar liquideert. Naast de huidige excassokostenvoorziening conform de herverzekeringsovereenkomst adviseren wij om een additionele voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten (i.v.m. liquidatie) op te nemen ter hoogte van EUR 418.000. Conform de Q&A van DNB dient dit scenario dan ook beschreven te worden in de relevante fondsdocumenten zoals de abtn. Het vormen van deze additionele voorziening gaat ten laste van het vrije vermogen, maar zal verder geen invloed hebben voor het beleggingsbeleid van het totale vrije vermogen. Tot slot adviseren wij om regelmatig een evaluatie te doen ten aanzien van de excassokostenopslag en de voorziening toekomstige uitvoeringskosten.

13.11 Addendum 4 – IORP richtlijnen

Vanaf 1 januari 2019 is de EU-Richtlijn met betrekking tot verdere ontwikkeling van het tweede pijler pensioen van kracht. Deze richtlijn is in de Nederlandse wet geïmplementeerd.

Pensioenfondsen moeten ten gevolge van dit wetsvoorstel beschikken over de volgende sleutelfuncties:

1. De risicobeheersfunctie
2. De actuariële functie
3. De interne auditfunctie

De houders van de functies dienen onafhankelijk, objectief en eerlijk hun rol en taken te vervullen.

Het fonds is in liquidatie en zal dit naar verwachting in de loop van 2019 hebben afgerond. Daarbij is de aard van het fonds zodanig dat er gekozen is voor een pragmatische aanpak van het vervullen van de sleutelfuncties, waarbij ook gelet is op proportionaliteit. Daarom is de keuze gemaakt om de actuariële sleutelfunctie extern in te richten en de beide andere sleutelfuncties intern. Het bestuur maakt daarbij gebruik van de mogelijkheid om voorlopig gebruik te maken van waarnemers voor deze sleutelfuncties.

Het bestuur toetst of de houders van de sleutelfuncties geschikt zijn voor de taak. Dit geldt ook voor degenen die de sleutelfuncties vervullen. Criteria zijn geschiktheid gelet op kwalificatie, kennis en ervaring.

De sleutelfunctiehouder rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen aan het bestuur en de visitatiecommissie en indien nodig aan DNB.

Het bestuur stelt vast dat beide bestuurders op hun terrein tenminste over niveau B+ (verdieping) beschikken en de actuaris niveau E (expert).

Het fonds is een gesloten fonds en in liquidatie; daarom is de houder en vervuller van de sleutelfunctie in belangrijke mate aan dezelfde persoon toebedeeld waar het de risicobeheersfunctie betreft. De interne auditfunctie is een controlefunctie en staat meer op afstand van het bestuur.

Het bestuur voert voor een belangrijk deel de beheerstaak en de uitvoerende taak uit waarbij het vermogensbeheer en de pensioenadministratie is uitbesteed aan een derde partij, namelijk Aegon.

De sleutelfuncties risicobeheer en interne audit zijn als controlerende taken toch intern vormgegeven. Door beiden aan het bestuur en de visitatiecommissie te laten rapporteren is een zekere hiërarchische scheiding en onafhankelijkheid aangebracht.

De risicobeheersfunctie en actuariële functie vormen de tweede “line of defence” de interne auditfunctie vormt de derde line of defence.

Functieprofiel sleutelfunctionaris algemeen:

- Integriteit: hij moet integer en betrouwbaar zijn.
- Oordeelsvorming: ziet dwarsverbanden en kan communiceren tussen de verschillende domeinen.
- Onafhankelijk: hij neemt een onafhankelijke positie in en neemt verantwoordelijkheid voor eigen doen en laten.
- Stressbestendig
- Verantwoordelijkheid: hij heeft inzicht in de interne en externe belangen, weegt deze en legt daarover verantwoording af.
- Voldoende tijd beschikbaar voor het uitoefenen van deze functie.

Invulling risicobeheer functie bij SPTV

Er is gekozen voor de benoeming van een waarnemend sleutelhouder risicobeheer. In de loop van 2019 zal na uitwerking en het volgen van een opleidingsplan de definitieve functionaris benoemd worden.

Zijn belangrijkste taken zijn:

- Opvragen en bestudering van verslagen van:
 - Het bestuur,
 - de beleggingscommissie,
 - de financiële commissie,
 - het administratief overleg en
 - de commissie waardeoverdracht op voor het fonds relevante risico's
- Vaststellen welke vervullers van de sleutelfunctie risicobeheer er zijn en hun rapportages beoordelen. Voorbeeld: Aegon AAM met de ISAE 3402 rapportage.
- Risksheet periodiek aanpassen en beoordelen
- Periodiek afstemming met VC en andere sleutelhouders.

Het is een controlefunctie maar is daarnaast ook adviserend (aan het bestuur). De sleutelfunctionaris rapporteert aan het bestuur.

Specifieke functie eisen:

- Kennis van het risicobeleid van het fonds
- Kennis van de risico factoren die bij het fonds een rol spelen
- Kennis en ervaring met het opstellen en interpreteren van risico rapportages en de communicatie daarover.
- Kennis van relevante processen binnen het fonds.

Vanaf 1 januari 2019 zal de Risicobeheersfunctie als waarnemer worden ingevuld door dhr. A.W. Gerritsma, bestuurslid van SPTV.

Invulling interne audit functie bij SPTV

Er is gekozen voor de benoeming van een waarnemend sleutelhouder interne audit. In de loop van 2019 zal na uitwerking en het volgen van een opleidingsplan de definitieve functionaris benoemd worden.

De sleutelfunctionaris evalueert of de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van beheerste en integere bedrijfsvoering van het fonds adequaat en doeltreffend zijn. Hieronder vallen ook de uitbestede werkzaamheden van het fonds.

De sleutelfunctionaris zorgt ook voor afstemming met de compliance officer van het fonds over de gang van zaken. Hij beoordeelt de uitgevoerde interne audit en de bevindingen die daaruit voortkomen. De sleutelfunctionaris rapporteert aan het bestuur en de visitatiecommissie.

Specifieke functie eisen:

- Kennis hebben van en ervaring hebben met auditprocessen.
- Kennis hebben van het interne beheersingsmechanisme van het fonds
- Kunnen beoordelen hoe de sleutelfunctie vervullers hun werkzaamheden uitvoeren.

De Interne Auditfunctie als waarnemer zal door dhr. J.W.M. Bouquet eveneens bestuurslid, ingevuld worden..

Invulling sleutelfunctie houder actuariële functie

Het bestuur kiest voor externe invulling door de actuaris van het fonds. De actuariële functie wordt ingevuld door dhr. A. Den Hartogh bij Aon werkzaam als Actuaris van het fonds.

Het bestuur gaat ervan uit dat de Actuaris beschikt over alle vereiste kwalificaties, kennis en ervaring noodzakelijk voor het vervullen van de sleutelhouderschap voor de actuariële functie.