



Pensioenfonds van de Nederlandse Bisdommen

Bedrijfsplan 2026

Actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN)

Utrecht, 17 december 2025

Inhoud

Inleiding	4
1. Hoofdpijnen bestuurlijke organisatie en interne beheersingssysteem (artikel 33, 143 PW en 18 Besluit FTK)	5
1.1. Status van kerkelijke instelling	5
1.2. Doelstelling, missie, ambitie, visie en strategie	5
1.3. Bestuur	7
1.4. Bestuurscommissies	7
1.4.a Principes inrichting sleutelfuncties	8
1.5. Verantwoordingsorgaan (VO)	9
1.6. Intern toezicht	9
1.7. Certificerend actuaaris	9
1.8. Externe accountant	10
1.9. Het functioneren van het bestuur	10
1.10. Beleidsaspecten	10
1.11. Risicohouding en haalbaarheidstoets	15
1.12. Integraal Risicomanagement	17
2. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst (artikel 25 en 27 PW)	21
3. Hoofdpijnen van de pensioenregelingen	22
3.1. Reglement I	22
3.2. Reglement II	23
4. Financiële opzet	24
4.1. Vaststelling van de technische voorzieningen (artikel 126, 127 en 133 PW)	24
4.2. Hoogte van de kostendekkende premie (artikel 128, 130 en 130a PW)	25
4.3. Premiekorting of -terugstorting (artikel 129 PW)	25
4.4. (Minimaal) vereist eigen vermogen (artikel 131 en 132 PW)	26
4.5. Korting op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen (artikel 133a, 133b en 134 PW)	26
4.6. Voorwaardelijke toeslagverlening (artikel 137 PW)	27
4.7. Incidentele toeslagverlening	28
4.8. Procedure berekening inkoop pensioenopbouw met terugwerkende kracht	28
4.9. Beleggingsbeleid (artikel 135 PW)	28
4.10. Kostenvoorziening	29
4.11. Leningen (artikel 136 PW)	30
4.12. Verzekering risico's (artikel 24 sub e Besluit FTK)	30
5. Financiële sturingsmiddelen	30
5.1. Premiebeleid	31
5.2. Beleggingsbeleid	31
5.3. Pensioenbeleid	31
5.4. Toeslagbeleid	31
Bijlage 1: Actuariële grondslagen	32

Bijlage 2: Verklaring inzake beleggingsbeginselen (artikel 145 lid 1 PW en 29a Besluit FTK)	36
Bijlage 2a: Handleiding vermogensbeheer inclusief	41
Beleggingsovertuigingen, MVB-beleid en betrokkenheidsbeleid	41
Bijlage 3: Communicatiebeleid 2025-2027	41
Bijlage 3.1: Mediabeleid	41
Bijlage 4: Systematische integriteitsrisicoanalyse 2023	41
Bijlage 4.1: Compliance charter	41
Bijlage 5: IT- en informatiebeveiligingsbeleid	41
Bijlage 5.1: Cyberdreigingsbeeld	41
Bijlage 6: Privacybeleid	41
Bijlage 7: Uitbestedings- en inkoopbeleid	41
Bijlage 8: Strategisch beleidsplan	41
Bijlage 9: Financiële en niet-financiële risicoanalyse (ERB)	41
Bijlage 10: Financieel crisisplan	41
Bijlage 11: BCM-kader (voorheen: Noodprocedure en waarborging bedrijfscontinuïteit)	41
Bijlage 12: Herzieningenbeleid en klachtenbeleid	41

Inleiding

Overeenkomstig artikel 145 van de Pensioenwet (hierna te noemen 'PW') en artikel 24 Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (hierna te noemen 'Besluit FTK') werkt de Instelling Pensioenfonds van de Nederlandse Bisdommen (hierna te noemen 'PNB') volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota (hierna te noemen 'bedrijfsplan'). Het doel van dit bedrijfsplan is om een integraal inzicht te geven in het functioneren van PNB en het bestuur.

Dit bedrijfsplan is onder verantwoordelijkheid van het bestuur opgesteld. Minimaal één keer per jaar wordt het bedrijfsplan geactualiseerd. De verklaring inzake beleggingsbeginselen wordt conform wettelijk voorschrift iedere drie jaar en voorts onverwijld na iedere belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien.

Het bestuursbeleid is zoveel mogelijk in strategische zin omschreven. Alleen indien het bestuur meent dat het strategische beleid bijstelling behoeft, zal dit bedrijfsplan dienovereenkomstig aangepast worden. Het bedrijfsplan zal bijvoorbeeld niet gewijzigd worden bij wijzigingen van de beleggingsmix op grond van economische omstandigheden en verwachtingen. Hierbij geldt als voorwaarde dat de wijzigingen binnen de in dit bedrijfsplan omschreven grenzen blijven.

Het onderhavige bedrijfsplan is laatstelijk vastgesteld op 17 december 2025.

J.P.B. Brand
(Voorzitter)

A.J.H.N. van de Wiel
(Secretaris)

1. Hoofdpijnen bestuurlijke organisatie en interne beheersingssysteem (artikel 33, 143 PW en 18 Besluit FTK)

1.1. Status van kerkelijke instelling

PNB is opgericht in 1973 en is een publieke kerkelijke rechtspersoon in de zin van canon 116 en 1274, paragraaf 2, van het Wetboek van Canoniek Recht. PNB vormt een zelfstandig onderdeel van het Rooms-Katholiek Kerkgenootschap in Nederland. Als zodanig is PNB op grond van het Burgerlijk Wetboek erkend als rechtspersoon naar Nederlands recht. PNB is gevestigd te Utrecht.

PNB is tevens een pensioenfonds in de zin van de Pensioenwet dat het stelsel van de pensioenwetgeving volgt. In het belang van doelstelling en deelnemers wordt bij de vaststelling van het beleid gezocht naar een verantwoord evenwicht tussen hetgeen het canoniek recht en de burgerlijke pensioenwetgeving voorschrijft (zie ook canon 1284 paragraaf 2 sub 3 Wetboek van Canoniek Recht). Daardoor is er op onderdelen sprake van een bepaalde eigenheid van het fonds t.o.v. andere pensioenfondsen in Nederland. Dit komt onder meer tot uitdrukking in het ontbreken van partnerpensioen voor ongehuwde diakens en priesters, het statutair geregeld overleg met de Bisschoppenconferentie en het MVB-beleid.

Tot 2016 viel PNB onder de algemene K.v.K-inschrijving van het Rooms-Katholieke Kerkgenootschap in Nederland. Vanaf 2016 kent PNB een zelfstandige inschrijving in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder KvK-nummer 65266448.

1.2. Doelstelling, missie, ambitie, visie en strategie

Doelstelling

Doel van de instelling is het uitvoeren van de pensioenovereenkomsten en in het kader daarvan het uitkeren of doen uitkeren van pensioenen bij ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid aan deelnemers, gewezen deelnemers en hun nagelaten betrekkingen, overeenkomstig de bepalingen van deze statuten en de reglementen, een en ander voortkomend uit de kerkrechtelijke plicht van de diocesane bisschoppen om te voorzien in:

- a) sociale bijstand van hun priesters en diakens die in kerkelijke dienst zijn aangesteld, als bedoeld in de canones 281, paragraaf 2, en 538, paragraaf 3 van het Wetboek van Canoniek Recht, en
- b) sociale zekerheid van hun pastoraal werkers en huishoudelijk personeel die zijn aangesteld, als bedoeld in canon 231 paragraaf 2 van het Wetboek van Canoniek Recht.

De hiervoor bedoelde pensioenovereenkomsten zijn nader uitgewerkt in Reglement I en Reglement II.

Missie en ambitie

PNB is het pensioenfonds van de seculiere clerici, de pastoraal werkers en het huishoudelijk personeel binnen de Rooms-Katholieke Kerk in Nederland. Samen met de deelnemers, de parochies en de bisdommen wil het fonds op een gezamenlijk gedragen wijze bouwen aan een collectief, solidair en waardig pensioen. PNB is in dit verband verantwoordelijk voor een degelijke en duurzame uitvoering van alsmede voor een begrijpelijke communicatie over de door de zeven bisdommen aan

haar toevertrouwde pensioenregelingen. Het handelen van PNB kent als leidraad een gezamenlijk overeengekomen risicohouding en wordt zoveel mogelijk geïnspireerd door de katholieke sociale leer.

Uit deze missie vloeit een bepaalde ambitie voort die als volgt is geformuleerd:

PNB streeft ernaar de aan haar beschikbaar gestelde geldelijke middelen zodanig te beleggen, dat daarmee een overeengekomen minimale haalbaarheid van de toegekende aanspraken alsmede waarde- c.q. welvaartsvastheid bereikt wordt en, indien aan deze eis is voldaan, streeft zij ernaar de bijdragen benodigd voor de regeling, uitgaande van het premiekortingsbeleid, op een stabiel, inflatie gecorrigeerd, niveau te houden.

Aanvullingen specifiek gericht op Wtp-transitie

Met het oog op de Wtp-transitie en rekening houdend met de statutaire doelstelling zijn door sociale partners en PNB doelstellingen, maatstaven en bandbreedtes geformuleerd waaraan de beoogde nieuwe pensioenregeling onder de Wtp, inclusief het invaren van bestaande aanspraken en rechten, zal worden getoetst.

Met betrekking tot de transitie zelf is het streven om de huidige financiële positie, in aanloop naar de transitiedatum, (met behulp van het beleggingsbeleid) zoveel mogelijk op peil te houden, teneinde de invaardoelstellingen (indexatieafslag, initiële vulling solidariteitsreserve, operationele reserve en compensatiedepot) zoveel mogelijk te kunnen realiseren.

Visie

PNB voert in opdracht van de Nederlandse bisdommen de pensioenregeling voor de seculiere clerici, de pastoraal werkers en het huishoudelijk personeel binnen de Rooms-Katholieke Kerk in Nederland uit.

PNB streeft ernaar om de pensioenregelingen verantwoord, professioneel, kostenefficiënt, en met voldoende bestuurlijke en kerkelijke kennis uit te voeren. Het fonds staat dicht bij de deelnemers en overige betrokkenen, en wil optimale pensioenresultaten aan haar deelnemers blijven bieden. Het fonds houdt haar deelnemers en opdrachtgevers actief geïnformeerd, en onderhoudt goede en constructieve relaties met alle betrokken partijen.

Het fonds heeft oog voor de maatschappelijke veranderingen zowel met betrekking tot het pensioenstelsel als het beheer van het pensioenvermogen. Gegeven de eigenheid van opdrachtgever en deelnemers heeft het fonds bijzondere aandacht voor de aspecten solidariteit en maatschappelijk verantwoord beleggen.

Een verdere toelichting en uitwerking van de missie, ambitie en visie alsmede de daarbij horende strategie is vastgelegd in een afzonderlijk strategisch beleidsplan dat als bijlage 8 onderdeel uitmaakt van dit bedrijfsplan.

PNB verricht, conform artikel 116 PW, slechts activiteiten in verband met pensioen en werkzaamheden die daarmee in verbinding staan.

1.3. Bestuur

PNB hanteert het omgekeerd gemengd bestuursmodel, als bedoeld in artikel 99 PW. Het bestuur bestaat uit een onafhankelijke niet-uitvoerend voorzitter en vier uitvoerende bestuurders die belast zijn met de volgende portefeuilles:

- 'besturen organisatie',
- 'wet- en regelgeving inclusief kerkelijke aspecten',
- 'pensioenregelingen en -soorten',
- 'communicatie',
- 'vermogensbeheer',
- 'uitbesteding, AO/IC en IT', en
- 'actuariële aspecten en verslaglegging'.

De taken, verantwoordelijkheden en mandaten van deze portefeuillehouders zijn vastgelegd in een zogenaamde RACI-matrix.

Daarnaast zijn er vier niet-uitvoerende bestuurders die de belanghebbende geledingen vertegenwoordigen. De voorzitter ziet onder meer toe op het functioneren van het bestuur en is hiervoor het eerste aanspreekpunt voor het verantwoordingsorgaan; hij is derhalve belast met zaken betreffende de fondsorganisatie.

Het dagelijkse beleid, als bedoeld in artikel 105, eerste lid, van de PW, wordt uitgevoerd door de uitvoerende bestuurders.

Het bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de uitvoering van de pensioenreglementen en het daarbij behorende pensioen- en vermogensbeheer. De taken en bevoegdheden, de samenstelling en benoeming van het bestuur, alsmede de werkwijze en besluitvorming zijn vastgelegd in de statuten van PNB, het bestuursreglement en de commissiereglementen. Ingevolge artikel 13, tweede lid, van de statuten zijn de voorzitter en secretaris gezamenlijk namens PNB tekenbevoegd.

Binnen de groep van niet-uitvoerende bestuurders hebben twee bestuurders tot taak, aangelegenheden die van doen hebben met de werkgever expliciet tot hun aandachtsgebied te rekenen. Evenzo hebben twee anderen tot taak, de aangelegenheden die van doen hebben met de werknemers, expliciet tot hun aandachtsgebied te rekenen.

Bij de geleding van de werknemers rekent de ene bestuurder de actieve deelnemers tot zijn aandachtsgebied en de andere bestuurder de gepensioneerden.

1.4. Bestuurscommissies

PNB kent de volgende bestuurscommissies: de beleggingscommissie, de commissie voorlichting en communicatie, de commissie jaarverslaglegging en de commissie pensioen en governance. Deze commissies ondersteunen en adviseren het bestuur. De taken en bevoegdheden van deze commissies zijn uitgewerkt in afzonderlijk reglementen.

- De beleggingscommissie bestaat uit (maximaal) 5 personen, waarvan ten minste een lid afkomstig is uit het bestuur. De commissie wordt ondersteund door een onafhankelijk secretaris. De besluitvorming met betrekking tot het beleggingsbeleid is de verantwoordelijkheid van het bestuur. De beleggingscommissie brengt advies aan het bestuur

uit en houdt toezicht op de uitvoering van het vermogensbeheer door de fiduciair manager. Het beleggingsbeleid is vastgelegd in de handleiding vermogensbeheer en de richtlijnen vermogensbeheer die elk jaar opnieuw worden vastgesteld (zie ook paragraaf 4.9 en bijlage 2/2a).

- De werkzaamheden van de commissie voorlichting en communicatie zijn gerelateerd aan het door het bestuur vastgestelde communicatiebeleidsplan. De communicatiecommissie bestaat uit één lid van het bestuur en maximaal drie leden van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur is verantwoordelijk voor het communicatie- en voorlichtingsbeleid. De commissie brengt advies uit aan het bestuur en ziet toe op de uitvoering. In het communicatiebeleidsplan worden het algemene beleid ter zake en alle communicatie-instrumenten en –inspanningen omschreven (zie ook paragraaf 1.10 en bijlage 3). In het plan wordt voorts verklaard dat PNB alle wettelijke informatieverplichtingen nakomt. PNB beschikt over een eigen website: www.pnb.nl Deze website geldt als één van de belangrijke communicatiekanalen met de achterban.
- De commissie jaarverslag, die bestaat uit tenminste één uitvoerend bestuurder, is belast met de begeleiding van het bestuursverslag in de diverse stadia van de totstandkoming.
- De commissie pensioen & governance, bestaat uit maximaal vier personen, waarvan minimaal een afkomstig is uit het uitvoerend bestuur. De commissie wordt ondersteund door externe adviseurs en is belast met het toetsen van de pensioen- en governance gerelateerde fondsdocumenten op actualiteit en het advies tot aanpassing hierover aan het bestuur. Ook vervult deze commissie een belangrijke rol in de voorbereiding op een mogelijke transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Daarbovenop komen de uitvoerende bestuurders frequent bij elkaar ter bespreking van uitvoeringszaken, ten behoeve van de voorbereiding van beleidswijzigingen en de voorbereiding van bestuursvergaderingen. De onafhankelijk voorzitter bepaalt de agenda van de bestuursvergaderingen.

1.4.a Principes inrichting sleutelfuncties

Het bestuur heeft zorggedragen voor de inrichting van een risicobeheerfunctie, interne auditfunctie en actuariële functie bij het fonds waarbij maatregelen zijn getroffen dat deze op een objectieve, integere en onafhankelijke manier worden vervuld. Het bestuur heeft daartoe principes vastgesteld die worden gehanteerd bij de inrichting en uitoefening van de genoemde sleutelfuncties. De principes, die onder meer een beschrijving geven van de functiedefinitie, positie en taken van de sleutelfunctiehouders zoals deze voortvloeien uit de wet- en regelgeving, zijn opgenomen in een bijlage bij het Bestuursreglement.

Het houderschap van de risicobeheerfunctie is belegd bij een uitvoerend bestuurder. Deze wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door een externe partij (Willis Towers Watson).

Het houderschap van de interne auditfunctie is belegd bij een niet-uitvoerend bestuurder. Deze wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door een externe partij (InAudit). Daarnaast wordt hij in zijn werkzaamheden bijgestaan door de auditcommissie (zie ook paragraaf 1.6).

De actuariële functie is uitbesteed aan de certificerend actuaris (zie ook paragraaf 1.7).

1.5. Verantwoordingsorgaan (VO)

PNB heeft een verantwoordingsorgaan, als bedoeld in artikel 115 van de PW. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit 24 leden; zeven leden namens de actieve deelnemers van Reglement I, twee leden namens de actieve deelnemers van Reglement II, zeven leden namens de pensioengerechtigden en acht namens de bisdommen.

Het bestuur legt conform artikel 115a PW verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan. Daarnaast heeft het verantwoordingsorgaan enkele wettelijke adviesrechten. De taken en bevoegdheden van het VO zijn omschreven in de statuten en een regeling van werkzaamheden VO. In overige gevallen wordt het VO door het bestuur geïnformeerd en is er gelegenheid tot overleg.

Naast de formele verantwoording door het bestuur aan het VO wordt het gevoerde uitvoeringsbeleid aan de hand van het bestuursverslag toegelicht in een vergadering van de Bisschoppenconferentie.

1.6. Intern toezicht

Binnen het omgekeerd gemengd bestuursmodel zijn de niet-uitvoerende bestuurders belast met het intern toezicht. Zij worden daarbij ondersteund door een auditcommissie, als bedoeld in artikel 28b van het Besluit uitvoering Pensioenwet. Deze commissie bestaat uit minimaal twee en maximaal drie onafhankelijke personen.

In aanvulling op haar wettelijke taak staat de auditcommissie de sleutelhouder van de interne auditfunctie bij in zijn periodieke overleg met de vervuller van de interne auditfunctie. De auditcommissie adviseert de sleutelhouder over het audit(jaar)plan, de opdrachtbrieven en de periodieke rapportage aan het bestuur. De taken en bevoegdheden van de auditcommissie zijn vastgelegd in het reglement auditcommissie.

1.7 Certificerend actuaris

Het fonds heeft de heer F. Verschuren, verbonden aan AethiQs B.V., benoemd als certificerend actuaris. De certificerend actuaris controleert of de voorziening pensioenverplichtingen op voldoende prudente grondslagen en correct is vastgesteld en controleert of de aanwezige middelen voldoende zijn voor de door het fonds aangegane verplichtingen. Daarnaast geeft hij jaarlijks een actuariële verklaring af ten behoeve van de jaarstukken (bestuursverslag en verslagstaten ten behoeve van DNB) en onderbouwt hij zijn oordeel aan het bestuur door middel van een management letter, waarover hij in de bestuursvergadering verslag uitbrengt.

Voorts heeft het bestuur de certificerend actuaris benoemd tot sleutelhouder van de Actuariële functie.

1.8 Externe accountant

Het bestuur heeft accountantsbureau Ernst & Young Accountants LLP (EY) aangesteld als de externe registeraccountant van het fonds. EY verzorgt de jaarlijkse controle op de jaarrekening en de staten voor DNB. De accountant zal (minimaal) eenmaal per jaar in de bestuursvergadering mondeling verslag doen van zijn bevindingen en controlewerkzaamheden. Tevens legt hij een en ander schriftelijk vast door middel van een accountantsverklaring en een management letter gericht aan het bestuur.

1.9. Het functioneren van het bestuur

Geschiktheid en deskundigheidsbevordering

Het bestuur voldoet collectief aan de wettelijke geschiktheidseisen en individueel aan de betrouwbaarheidseisen, als bedoeld in artikel 106 van de PW. Het bestuur beschikt over een geschiktheidsplan, waarin is vastgelegd aan welke eisen de bestuursleden moeten voldoen. Naast de gebruikelijke aandachtsgebieden op het aanvullende pensioenterrein wordt van het bestuur voldoende deskundigheid verlangd met betrekking tot het kerkelijk recht en de kerkelijke verantwoordelijkheden en verhoudingen.

Het bestuur heeft een functieprofiel opgesteld voor de onafhankelijke voorzitter, het uitvoerend en niet-uitvoerend bestuurslid. Ook kunnen aanvullende profielen worden opgesteld gericht op specifieke eisen en wensen bij bepaalde vacatures. De profielen van de niet-uitvoerende bestuurder worden onder de aandacht gebracht van de instanties die deze bestuurder(s) voor PNB benoemen respectievelijk voordragen. Daarmee wordt bereikt dat in de fase van de kandidaatstelling van personen voor een bestuursfunctie reeds rekening wordt gehouden met de wenselijke geschiktheid, benadering van de werkzaamheden en het daaraan verbonden tijdsbeslag.

Zelfevaluatie bestuur

Het bestuur evalueert jaarlijks zijn eigen functioneren, zowel van het bestuur als geheel als van de individuele bestuursleden afzonderlijk. Onderdeel van deze zelfevaluatie is de toetsing van de deskundigheid en geschiktheid, alsmede van de integriteit. Eén keer in de drie jaar wordt daarbij een derde partij betrokken.

Het bestuur past de Code Pensioenfondsen van de Stichting van de Arbeid en de Pensioenfederatie van 2024 toe en geeft in het bestuursverslag uitleg omtrent die normen die niet worden toegepast.

PNB heeft een klachtenreglement. Voorts beschikt het fonds over een incidenten- en klokkenluidersregeling.

1.10. Beleidsaspecten

Op een aantal terreinen heeft het bestuur afzonderlijk beleid geformuleerd en als zodanig vastgelegd. Het betreft de navolgende beleidsaspecten die als bijlage zijn toegevoegd en zodoende onlosmakelijk verbonden zijn met dit bedrijfsplan:

Beleggingsbeleid

Op het beleggingsaspect wordt afzonderlijk ingegaan in paragraaf 4.9.

Communicatiebeleid

Over de uitvoering van de pensioenreglementen communiceert het bestuur met alle belanghebbenden, conform de wettelijke voorschriften van de Pensioenwet. Het beleid ter zake is omschreven in het communicatiebeleidsplan, bijlage 3. Daarnaast beschikt PNB sinds eind 2025 over een mediabeleid, waarin algemene uitgangspunten zijn vastgelegd voor contacten met de pers. Dit mediabeleid is vastgelegd in bijlage 3.1 van deze ABTN.

Integriteitsbeleid

PNB maakt gebruik van een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) op basis waarvan integriteitsrisico's worden geïdentificeerd en geanalyseerd. Op basis daarvan zijn beheersmaatregelen geformuleerd waarvan de werking continu wordt gemonitord. De SIRA is voor het laatst geactualiseerd in juni 2023 en maakt onderdeel uit van de integrale risicomanagementbeleidscyclus van PNB (zie ook paragraaf 1.12).

Ter inperking van het integriteitsrisico, zoals mogelijke belangenverstrengeling en van misbruik of oneigenlijke gebruik van de bij PNB aanwezige informatie, hanteert het fonds voor de (aspirant) bestuursleden, de leden van het verantwoordingsorgaan en de commissies een gedragscode, op grond waarvan alle voornoemde betrokkenen jaarlijks verklaren dat zij met deze code bekend zijn en hem naleven. PNB heeft een insiderregeling opgenomen in de gedragscode.

Naast de gedragscode heeft het bestuur een incidenten- en klokkenluidersregeling. Deze regelt de procedure die gevolgd moet worden als zich een integriteitsrisico heeft voltrokken.

Het bestuur heeft een compliance officer benoemd, aan wie bepaalde, in de gedragscode nader omschreven handelingen moeten worden gemeld. Naast deze verplichte melding beschikt de compliance officer over een aantal zelfstandige taken en bevoegdheden, zoals de mogelijkheid om informatie in te winnen en onderzoek in te stellen, een goedkeuringsrecht met betrekking tot bepaalde handelingen, advisering en het opleggen van sancties. De activiteiten op het gebied van compliance zijn vastgelegd in een compliance jaarplan.

De betreffende werkzaamheden zijn overeengekomen met het Nederlandse Compliance Instituut (NCI). De compliance officer doet aan het bestuur verslag van zijn werkzaamheden. De essentie van dit verslag wordt in het bestuursverslag opgenomen. De werkzaamheden en positie van de compliance officer zijn vastgelegd in een compliance charter (bijlage 4.1).

Voor een verdere beschrijving van de integriteitsrisico's en getroffen maatregelen wordt verwezen naar de SIRA (bijlage 4).

IT- en informatiebeveiligingsbeleid

Het bestuur van PNB heeft een IT-beleid voor het pensioenfonds opgesteld. De reden hiervoor is dat IT meer en meer een factor is geworden die bepalend is voor een integere en beheersbare bedrijfsvoering. Het bestuur wil kort gezegd "in control" zijn op IT. Dit wordt ook ingegeven door de wettelijke kaders waarbinnen PNB acteert. Dit alles brengt met zich mee dat PNB dient te beschikken over procedures en maatregelen die zorgdragen voor noodzakelijke beschikbaarheid, de verwachte integriteit en de vereiste vertrouwelijkheid van (digitale) informatie tegen ongeautoriseerd gebruik en/of verlies.

Digitale Weerbaarheidsstrategie voor PNB

PNB zet zich in voor een robuust en veilig digitaal landschap waarin de gegevens en belangen van de deelnemers maximaal beschermd zijn. In een steeds veranderende digitale wereld met complexe dreigingen is een sterke weerbaarheid essentieel. De strategie van PNB richt zich op het proactief identificeren van risico's, versterken van systemen en processen, en het creëren van bewustzijn binnen de organisatie en ketenpartners. Door een samenhangende aanpak waarborgt PNB de continuïteit en veiligheid van haar digitale omgeving, nu en in de toekomst:

- **Technologische Versterking:** Om bedreigingen snel te detecteren en hierop te reageren, wordt gebruik gemaakt van geavanceerde technologieën die de systemen doorlopend monitoren en kwetsbaarheden in kaart brengen. Daarnaast blijft PNB investeren in nieuwe technologieën en worden digitale trends gevolgd op het gebied van beveiliging, zoals de opkomst van kwantumcomputing, zodat de strategie en technische maatregelen tijdig kunnen worden bijgesteld.
- **Bewustwording en Gedragsregels:** PNB erkent dat menselijk handelen een cruciale rol speelt in de digitale weerbaarheid. Daarom zorgt PNB ervoor dat al haar functionarissen en externe partners zich bewust zijn van hun verantwoordelijkheid binnen het IT-beleid en handelen volgens duidelijke gedragsregels. Door middel van regelmatige trainingen en workshops worden de kennis en alertheid binnen de organisatie vergroot.
- **Procesborging en Crisisbeheer:** PNB ontwikkelt en onderhoudt een uitgebreid continuïteitsplan om voorbereid te zijn op uiteenlopende scenario's die haar digitale processen kunnen verstoren. Dit plan stelt PNB in staat om de impact van mogelijke verstoringen te minimaliseren en zorgt voor een snelle hervatting van cruciale functies in geval van een incident. PNB's aanpak omvat een periodieke evaluatie van risico's binnen haar hele keten, zodat PNB ook externe partners kan inschakelen bij het versterken van haar weerbaarheid.
- **Fysieke Veiligheid:** Naast digitale bescherming investeert PNB via haar uitbestedingspartners in de fysieke beveiliging van gevoelige locaties en datacenters. Regelmatige controles en aanpassingen aan in beleid zorgen ervoor dat fysieke infrastructuur, waaronder thuiswerklocaties en kantoorgebouwen, bestand is tegen bedreigingen zoals natuurrampen of storingen.

PNB zet beheersmaatregelen risico-gebaseerd in, die in lijn zijn met o.a. de DNB good practice informatiebeveiliging, ISO27001, DORA, NIS2 en de Cloud Control Security Matrix (CSA).

Voor een verdere omschrijving van het IT- en informatiebeveiligingsbeleid wordt verwezen naar bijlage 5.

Voorts beschikt PNB over een Cyberdreigingsbeeld (bijlage 5.1. van deze ABTN) dat jaarlijks geactualiseerd wordt. De digitale dreigingen waar pensioenfondsen mee te maken hebben, zijn momenteel omvangrijker en complexer dan ooit. PNB erkent dat haar rol als beheerder van pensioengelden en persoonsgegevens een aantrekkelijk doelwit vormt voor uiteenlopende cyberactoren. Het cyberdreigingsbeeld geeft richting aan de maatregelen die PNB zelf neemt én aan de eisen die zij stelt aan haar ketenpartners, in het bijzonder de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO).

Privacybeleid en bewaar- en vernietigingsbeleid

Persoonsgegevens worden verzameld met als doel het goed uitvoeren en administreren van de pensioenregeling. Het privacybeleid vormt het vertrekpunt voor Privacy Management binnen PNB. PNB voert een beleid dat gericht is op behoorlijke en zorgvuldige gegevensverwerking in overeenstemming met de wet. PNB mag niet meer gegevens verwerken dan noodzakelijk is voor het doel. Nieuwe technologische ontwikkelingen, innovatieve voorzieningen, globalisering en een steeds meer digitale gegevensuitwisseling vergen aanpassing van de bescherming van gegevens en de waarborging van privacy. PNB is zich hier van bewust en zorgt dat de privacy gewaarborgd blijft. Het beleid omtrent privacy is terug te vinden in bijlage 6.

Binnen het bestuur is een uitvoerend bestuurder aangewezen als 1^{ste} -lijns 'AVG-verantwoordelijke'. In die hoedanigheid is deze bestuurder belast met de monitoring van de toepassing, uitvoering en opvolging van het beleid en het vergroten van de bewustwording van het beleid op het gebied van privacy en gegevensverwerking.

PNB bewaart diverse persoonsgegevens. Deze gegevens worden met inachtneming van de (wettelijke) bewaartermijnen zoals genoemd in het bewaar- en vernietigingsbeleid van de uitvoeringsorganisatie bewaard in fysieke dan wel digitale vorm.

Uitbestedings- en inkoopbeleid

Het bestuur van PNB heeft op basis van zijn verantwoordelijkheid voor het beheer van het pensioenfonds, de vereiste professionalisering en de noodzakelijke risicobeheersing gekozen voor uitbesteding van alle werkzaamheden inzake pensioenbeheer (AZL) en vermogensbeheer (GSAM en CACEIS Investor Services) aan externe partijen.

Het bestuur van PNB besteedt in ieder geval niet uit:

- taken en werkzaamheden van personen die het dagelijks beleid van het pensioenfonds bepalen;
- werkzaamheden waarvan uitbesteding de verantwoordelijkheid van het bestuur voor de organisatie en beheersing van bedrijfsprocessen en het toezicht daarop kan ondermijnen;
- indien de uitbesteding een belemmering kan vormen voor een adequaat toezicht op de naleving van wet- en regelgeving;
- indien door de uitbesteding het operationele risico onnodig toeneemt;
- indien door de uitbesteding de continuïteit en toereikendheid van de dienstverlener aan deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden wordt ondermijnd.

Aan uitbesteding is voor het pensioenfonds een aantal risico's verbonden. Het bestuur heeft daarom beleid (bijlage 7) vastgesteld voor de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding van (delen van) bedrijfsprocessen.

Het bestuur van PNB is en blijft te allen tijde verantwoordelijk voor het door het pensioenfonds te voeren beleid, als ook voor het gedeelte van de werkzaamheden dat is uitbesteed.

Strategisch Beleidsplan

Het bestuur van PNB werkt met een strategisch beleidsplan. Het strategisch beleidsplan is primair een managementinstrument van het bestuur en behoeft derhalve vooraf geen instemming van andere fondsorganen. In het strategisch beleidsplan zijn de missie, visie en strategie vastgelegd inclusief een aantal concrete strategische doelstellingen opgenomen die in de betreffende planperiode extra aandacht verdienen. Het strategisch beleidsplan stelt het bestuur in staat 'in control' te zijn en te blijven en de focus te leggen op de lange-termijndoelstellingen. Tegelijkertijd kunnen hiermee de overige fondsorganen en betrokken partijen adequaat over het beleid worden geïnformeerd. Het strategisch beleidsplan is terug te vinden in bijlage 8.

BCM-kader (voorheen: Noodprocedure inclusief waarborging bedrijfscontinuïteit)

PNB beschikt over een Business Continuïteit Management Kader (BCM-kader, bijlage 11). Dit als onderdeel van de maatregelen ter waarborging van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Het BCM-kader bevat de volgende onderdelen:

- Business Continuïteit Management beleid (BCM-beleid),
- Business Continuity Plan (BCP),
- Crisismanagementplan, en
- Specifieke scenario's.

In het BCM-beleid wordt ingegaan op de strategische visie van PNB inzake BCM. Het BCM-beleid omvat alle activiteiten om lange termijn verstoringen van belangrijke en kritische activiteiten van het pensioenfonds te beteugelen.

Het BCP gaat vervolgens in op situaties waarin sprake is van een incident (wat kan leiden tot een crisis) en hoe PNB in die situaties zal handelen met als doel om in die situaties risico's zo goed als mogelijk te kunnen beheersen en zo spoedig mogelijk terug te keren naar de reguliere bedrijfsvoering. Het BCP bevat diverse continuïteitsstrategieën.

Na het BCP wordt ingegaan op het crisismanagementplan. In het crisismanagementplan komt aanbod hoe een crisis wordt aangestuurd. Als laatste komen diverse specifieke scenario's aanbod, waar wordt ingegaan op wat wordt gedaan in een bepaald scenario.

Voor PNB zijn de meeste kritieke of belangrijke bedrijfsfuncties uitbesteed aan de pensioenuitvoeringsorganisatie en (fiduciair) vermogensbeheerder(s). Het BCM-kader moet dan ook in samenhang worden gezien met het hiervoor genoemde Uitbestedings- en inkoopbeleid.

Herzieningenbeleid en klachtenbeleid

Hoewel de nodige maatregelen getroffen zijn en zorgvuldigheid betracht wordt kan in voorkomende gevallen geconstateerd worden dat een aanspraak of uitkering te hoog of te laag is vastgesteld. Hoe met dergelijke situaties wordt omgegaan heeft PNB vastgelegd in haar herzieningenbeleid. Ingeval er uit de stappen die op basis van dit Beleidskader datakwaliteit worden uitgevoerd, te corrigeren aanspraken en/of uitkeringen naar voren komen worden deze o.b.v. het herzieningenbeleid behandeld (bijlage 12.1).

Ook beschikt PNB over een klachtenbeleid waarin de uitgangspunten en fondsovertuigingen inzake goed klachtenmanagement zijn vastgelegd (bijlage 12.2). Daarnaast is het proces van klachtindiening en afhandeling en de communicatie hierover vastgelegd in het klachtenreglement dat beschikbaar is op de website van PNB.

1.11. Risicohouding en haalbaarheidstoets

Risicohouding

In zijn algemeenheid beschouwt het bestuur zijn houding als risicomijdend. Risico's zijn alleen acceptabel indien de impact beperkt is dan wel het risico juist bijdraagt aan de realisatie van de doelstellingen. Meer concreet maakt het bestuur een onderscheid in de risicohouding op het gebied van financiële en niet-financiële risico's:

Financiële risicohouding

De financiële risicohouding is de mate waarin PNB, na overleg met het verantwoordingsorgaan, bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen van het fonds te realiseren en de mate waarin PNB de vorenbedoelde risico's kan lopen, gegeven de kenmerken van het fonds. De financiële risicohouding voldoet aan de prudent person regel en komt tot uitdrukking

- op de korte termijn: in de hoogte van het vereist eigen vermogen of een bandbreedte hiervoor; PNB hanteert het stringente DNB-risicomodel voor het bepalen van het vereist eigen vermogen. De hoogte van het vereist eigen vermogen is de maatstaf voor het maximaal te lopen financiële risico. De risico's binnen de beleggingsportefeuille en de mate van afdekking mogen niet leiden tot een vereist eigen vermogen, hoger dan 16%, ofwel een vereiste dekkingsgraad hoger dan 116%. Daarnaast geldt dat het fonds als ondergrens een vereiste dekkingsgraad van 108% heeft vastgesteld. Voor beide grenzen, zowel de bovengrens als de ondergrens geldt dat deze afhankelijk zijn van externe factoren zoals bijvoorbeeld de rentetermijnstructuur. Veranderingen in deze externe factoren kunnen aanleiding geven om deze grenzen aan te passen. De bandbreedtes voor de korte termijn risicohouding zijn recentelijk in 2024 gewijzigd, mede naar aanleiding van de wijzigingen in de beleggingsmix.
- op de lange termijn: in de door PNB gekozen ondergrenzen in het kader van de haalbaarheidstoets; PNB voert jaarlijks een haalbaarheidstoets uit, die tot doel heeft om de ontwikkeling van de koopkracht van de opgebouwde en nog op te bouwen pensioenaanspraken en -rechten inzichtelijk te maken in de vorm van het pensioenresultaat. Op basis van een stochastische analyse, uitgevoerd met toepassing van een uniforme, door DNB voorgeschreven scenarioset, over een periode van 60 prognosejaren, wordt inzicht verkregen in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij worden gelopen. Aan de eerste jaarlijkse toets gaat een zogenaamde aanvangshaalbaarheidstoets vooraf.

Het bestuur rapporteert de uitkomsten van de haalbaarheidstoets jaarlijks voor 1 juli aan DNB. De uitkomsten vormen een onderbouwing van de evenwichtige belangenafweging en zijn voorts de basis voor de communicatie met de (gewezen) deelnemers. Aangegeven wordt of de verwachte realisatie van het pensioenresultaat overeenkomt met de gewekte verwachtingen (ambitie).

Aanvangshaalbaarheidstoets

Deze toets laat zien:

- dat het verwachte pensioenresultaat ingevolge Reglement I en II boven de door PNB gekozen ondergrens voor dit resultaat ligt;
- dat het premiebeleid over de gehele berekeningshorizon van 60 jaar voldoende realistisch en haalbaar is;
- dat PNB voldoende herstelcapaciteit heeft om in geval van een eventueel reservetekort binnen de looptijd van een herstelplan te voldoen aan het vereiste eigen vermogen, en
- het pensioenresultaat in een slechtweerscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat, waarbij het fonds hiervoor een maximale afwijking vaststelt.

De door het bestuur vastgestelde ondergrenzen zijn:

- 85 % voor het verwachte pensioenresultaat, op basis van het vereist eigen vermogen;
- 90 % voor het verwachte pensioenresultaat, op basis van de feitelijke financiële positie, en
- een maximale afwijking van 29% van het pensioenresultaat in het slechtweerscenario ten opzichte van het verwachte pensioenresultaat, uitgaande van de feitelijke financiële positie.

De bovengenoemde grenzen sluiten aan bij de risicohouding van PNB.

Het bestuur zal opnieuw een aanvangshaalbaarheidstoets uitvoeren indien zich significante wijzigingen voordoen met betrekking tot de pensioenovereenkomst, de pensioenreglementen of het beleggingsbeleid.

Jaarlijkse haalbaarheidstoets

De jaarlijkse haalbaarheidstoets wordt uitgevoerd met toepassing van een door de Pensioenwet voorgeschreven standaardmethode. In het kader van deze toets wordt onderzocht of het pensioenresultaat bij de feitelijke financiële positie van PNB voldoet aan de verwachtingen ofwel aan de hiervoor genoemde ondergrenzen (normen). Indien één van deze grenzen niet wordt gehaald, zal het bestuur in overleg treden met het verantwoordingsorgaan, om te bezien of maatregelen genomen moeten worden om de financiële opzet van PNB te verbeteren. In 2025 heeft het fonds gebruik gemaakt van de vrijstelling voor het uitvoeren van de haalbaarheidstoets. Deze vrijstelling geldt voor pensioenfondsen die voornemens zijn om volledig in te varen.

Niet-financiële risicohouding

De niet-financiële risicohouding komt tot uitdrukking in onderstaande matrix:

		Impact				
		1 = Minimaal	2 = Klein	3 = Middel	4 = Hoog	5 = Maximaal
Kans	5 = Zeer waarschijnlijk	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel	Niet acceptabel	Niet acceptabel
	4 = Waarschijnlijk	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel	Niet acceptabel
	3 = Mogelijk	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend	Niet acceptabel
	2 = Onwaarschijnlijk	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend	Zorgwekkend
	1 = Zeldzaam	Acceptabel	Acceptabel	Toelaatbaar	Toelaatbaar	Zorgwekkend

Geformuleerde riskrespons

Acceptabel	Normale bestuurlijke aandacht
Toelaatbaar	Extra dijkbewaking
Zorgwekkend	Korte termijn verbetering vereist
Niet acceptabel	Directe verbetering vereist

1.12 Integraal Risicomanagement

De belangrijkste doelstelling van het fonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen en het nastreven van de ambitie van de pensioenregeling. Bij het beheer en de financiering van de pensioenverplichtingen loopt het fonds risico's. De risico's kunnen ingedeeld worden in financiële en niet-financiële risico's.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het managen van deze risico's. De risico's zijn beschreven en geanalyseerd, gevolgd door een beoordeling door het bestuur hoe groot de kans is dat deze risico's optreden en, indien die kans bestaat, wat de financiële en niet-financiële impact voor het pensioenfonds zou kunnen zijn.

Op hoofdlijnen zijn de volgende risicocategorieën geïdentificeerd:

- Financiële risico's:
 - Actuariële risico's
 - Renterisico
 - Beleggingsrisico's, waaronder ESG-risico's
- Niet-financiële risico's:
 - Uitbestedingsrisico's
 - IT-risico's
 - Interne bestuurlijke risico's
 - Integriteitsrisico's
 - Juridische risico's
 - Strategische risico's
 - WTP-(project)risico's

Het IRM-proces

Het bestuur heeft ten aanzien van deze risico's beheersingsmaatregelen getroffen. Voor zover dat niet is gedaan, aanvaardt het bestuur de desbetreffende risico's met in achtneming van de risicohouding zoals omschreven in de vorige paragraaf.

Risicobewustzijn

Bij het bepalen en wijzigen van het beleid, alsmede bij de belangrijkste besluiten die het bestuur neemt, vindt steeds een risico- en belangenafweging plaats. Deze afweging wordt in de notulen vastgelegd en zo nodig met belanghebbenden gecommuniceerd. De hiervoor bedoelde werkwijze borgt het scheppen en in stand houden van een cultuur van risicobewustzijn.

IRM-jaarkalender

Aan het einde van ieder jaar wordt een IRM-jaarkalender t.b.v. het komende jaar vastgesteld waarin vastgelegd wordt welke risicocategorieën in dat jaar beoordeeld zullen worden en welke andere IRM-activiteiten gepland staan (denk daarbij aan moment van oplevering van IRM-rapportages, de evaluaties van het IRM en/of de uitvoering van een eigenrisicobeoordeling).

Monitoring

Naast de continue monitoring van de bestaande en nieuwe risico's, hetgeen structureel plaatsvindt en tot uiting komt in de kwartaalrapportages van de sleutelhouder van de risicobeheerfunctie, is een cyclus ingericht waarmee alle risicocategorieën minimaal één keer in de drie jaar meer in detail geëvalueerd worden. Ook wordt de effectiviteit van de gedefinieerde beheersmaatregelen periodiek geëvalueerd.

Evaluatie effectiviteit van beheersing

De financiële strategie wordt ex ante, uitgaande van de overeengekomen risicohouding en ontwikkelde investment cases, met behulp van een ALM-proces uitgediept, met als resultante onder meer een strategische assetmix en een strategisch interest hedgepercentage. De beleggingsrisico's worden door de vermogensbeheerder in eerste instantie gebenchmarkt tegen performance afspraken die in de SLA's zijn vastgelegd. De actuariële risico's worden gebenchmarkt door de actuariële sleutelfunctiehouder. Ten slotte wordt de algehele performance gebenchmarkt tegen de grondslagen die in het ALM-proces zijn vastgesteld. Zo wordt nagegaan welke beslissingen hebben bijgedragen aan het financiële resultaat.

Wat de niet-financiële risico's betreft, wordt regelmatig de effectiviteit van de overeengekomen beheersmaatregelen getoetst. Indien de effectiviteit niet naar verwachting is, zal dat in eerste instantie resulteren in een aanpassing van het netto risico en mogelijk ook leiden tot aanpassing van beleid.

Een samenvatting van de diverse risicoanalyses is vastgelegd in de meest recente IRM-kwartaalrapportage (thans Q3 2025, bijlage 9 van dit Bedrijfsplan)

IRM-governance

Het risicomanagement wordt op het niveau van het voltallige bestuur uitgevoerd. Op het terrein van de beleggingsrisico's laat het bestuur zich bijstaan door de beleggingscommissie. Voor zover werkzaamheden aan derde partijen zijn uitbesteed, heeft het bestuur zich ervan vergewist dat deze partijen hun eigen risicomanagementsysteem hebben, een en ander periodiek controleren en de risicobeheersing in hun rapportages aan het bestuur meenemen. Het bestuur heeft met de betrokken partijen voorts enkele, adequate instrumenten contractueel vastgelegd om zijn verantwoordelijkheid met betrekking tot het risicomanagement te kunnen waarmaken.

Binnen het bestuur zijn de uitvoerende bestuurders met betrekking tot de aan hun toevertrouwde portefeuille verantwoordelijk voor het eerstelijnsrisicobeheer.

Sleutelfunctiehouders

De sleutelhouder van de risicobeheerfunctie controleert onder meer de beheersing van de risico's en adviseert het bestuur vanuit zijn tweedelijnsverantwoordelijkheid. Een risico-opinie van de sleutelhouder van de risicobeheerfunctie wordt betrokken bij besluitvorming rondom een hoog-risico, bij materiële impact of invloed op de strategische doelstellingen. Indien het bestuur keuzes treft die afwijken van de risico-opinie worden de overwegingen daartoe vastgelegd in de notulen. Voorts rapporteert de sleutelhouder van de risicobeheerfunctie op kwartaalbasis over de ontwikkelingen binnen de risicomanagementbeleidscyclus. Datzelfde geldt voor de sleutelhouder van de actuariële functie.

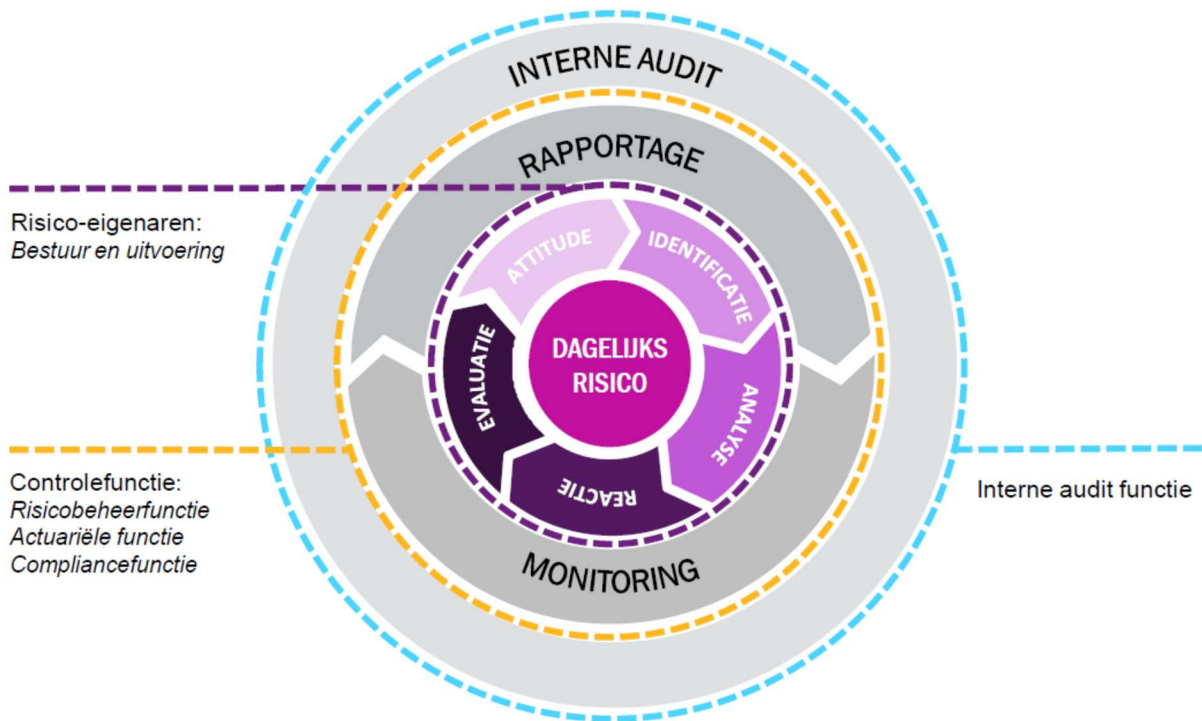
Daarnaast beoordeelt, monitort en rapporteert de sleutelhouder van de interne auditfunctie over het interne beheersysteem en heeft een initiërende en adviserende rol bij het vormgeven van het interne beheersysteem. In het kader van de interne auditfunctie wordt onder meer geëvalueerd of de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering, in voorkomend geval met inbegrip van de uitbestede werkzaamheden, adequaat en doeltreffend zijn. Het betreft een evaluatie van de gehele bedrijfsvoering van het pensioenfonds, zodat hiervan een objectief beeld kan worden verkregen. De interne auditfunctie wordt ingevuld door toepassing van een audit jaarcyclus die afgestemd is op het systeem van het integraal risicomanagement.

Het beleid met betrekking tot deze sleutelfuncties is vastgelegd in de "Principes inrichting sleutelfuncties" (zie ook paragraaf 1.4.a van dit Bedrijfsplan).

Intern toezicht

Tot slot zijn de niet-uitvoerende bestuurders in zijn algemeenheid aangewezen om toezicht te houden op de uitvoering van het risicobeheer. De niet-uitvoerende bestuurders laten zich bij het toezien op een adequate risicobeheersing bijstaan door de auditcommissie. Het bestuur in zijn totaliteit legt hierover verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan, alsmede in het jaarverslag.

Het vorenstaande proces wordt continu doorlopen, geëvalueerd, bijgesteld en komt tot uitdrukking in onderstaande cyclus:



Evaluatie IRM en eigenrisicobeoordeling

Het bestuur werkt binnen de eisen van een beheerste en integere bedrijfsvoering doorlopend aan de versterking op het gebied van risicomanagement en verhoging van het volwassenheidsniveau binnen de organisatie van PNB. Het bestuur voert één keer per jaar een evaluatie van het IRM-proces uit. Minimaal één keer per drie jaar voert het bestuur een uitgebreide eigenrisicobeoordeling (ERB) uit en legt de resultaten hiervan schriftelijk vast. De laatste ERB dateert van oktober 2024. In geval van een significante wijziging in het risicoprofiel van het fonds of door het fonds uitgevoerde pensioenregelingen vindt zo spoedig mogelijk een tussentijdse eigenrisicobeoordeling plaats.

2. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst (artikel 25 en 27 PW)

Het bestuur heeft ten behoeve van de uitvoering van de pensioenreglementen een uitvoeringsovereenkomst gesloten met ieder bisdom afzonderlijk. Deze uitvoeringsovereenkomst voldoet aan de eisen van artikel 25 en volgende van de PW.

In de uitvoeringsovereenkomst is onder meer vastgelegd dat deze overeenkomst, alsmede de pensioenovereenkomsten tussen de werkgever c.q. kerkelijke instelling en de deelnemer aan Reglement I of Reglement II steeds in overeenstemming zijn met deze reglementen. Indien Reglement I of Reglement II wordt gewijzigd, worden de voornoemde uitvoeringsovereenkomst en pensioenovereenkomst, indien nodig, terstond overeenkomstig deze wijziging aangepast.

De uitvoeringsorganisatie rapporteert het bestuur periodiek over de premie-incasso.

De uitvoeringsorganisatie heeft aan PNB een webportaal ('werkgeversportaal') beschikbaar gesteld waarop alle kerkelijke instellingen hun premienota's kunnen raadplegen. De bisdommen kunnen door middel van dit portaal mutaties in het deelnemersbestand aan de administrateur doorgeven, zodat de premienota's steeds zijn gebaseerd op het meest actuele bestand.

3. Hoofdpijnen van de pensioenregelingen

Het bestuur stelt de pensioenregelingen van PNB vast en wijzigt die zo nodig. Indien kerkrechtelijke aspecten in het geding zijn, vindt over een reglementswijziging vooraf overleg plaats met de Bisschoppenconferentie.

PNB heeft de verzekeringsrisico's in eigen beheer verzekerd (zie paragraaf 4.12). De inhoud van de pensioenregelingen ziet er op hoofdpijnen als volgt uit:

3.1. Reglement I

Aan Reglement I wordt deelgenomen door de priesters, gehonoreerd diakens en door pastoraal werkers. De betreffende pensioenregeling is een uitkeringsovereenkomst in de zin van artikel 10, onder a, van de PW. Reglement I kan verder worden getypeerd als een pensioenregeling, op grond waarvan met de leeftijd oplopende bedragen worden opgebouwd. De hiervoor bedoelde verhoging van de pensioenopbouwbedragen, een en ander op basis van een leeftijdsstaffel, is onvoorwaardelijk en wordt verwerkt in de kostendekkende premie. Het uiteindelijke pensioen wordt berekend door het laatste en dus hoogste pensioenopbouwbedrag te vermenigvuldigen met het totale aantal deelnemersjaren.

Reglement I kent voor alle bovengenoemde deelnemers een ouderdomspensioen. Het deelnemerschap start niet eerder dan vanaf de 18-jarige leeftijd. De pensioengerechtigde leeftijd is met ingang van 1 januari 2014 verhoogd naar 67 jaar. Alle in het verleden opgebouwde pensioenaanspraken zijn, onder toepassing van een actuariële oprenting, geconverteerd naar deze latere pensioeningangsdatum.

De pensioenrichtleeftijd is per 1 januari 2018 niet verder verhoogd naar 68 jaar. De huidige regeling op basis van pensioenrichtleeftijd 67 jaar valt in 2025/2026 binnen de fiscale kaders.

De pastoraal werkers en de met hen gelijkgestelde, gehuwde diakens komen daarnaast in aanmerking voor een (bijzonder) partnerpensioen, wezenpensioen en eventueel Anw-hiaatpensioen. De priesters en diakens zijn verzekerd tegen arbeidsongeschiktheid door een arbeidsongeschiktheidspensioen van PNB. Wat betreft de pastoraal werkers worden eventuele wettelijke arbeidsongeschiktheidsuitkeringen op hun PNB-arbidsongeschiktheidspensioen in mindering gebracht. Voorts kent Reglement I een premievrije voortzetting van de pensioenopbouw tijdens arbeidsongeschiktheid.

De flexibiliseringsopties in Reglement I betreffen de mogelijkheid van uitruil van ouderdomspensioen in partnerpensioen en omgekeerd, en de vervroegde pensionering¹. De hiervoor bedoelde uitruil geldt niet voor priesters en ongehuwde diakens.

Voor wat betreft de toeslagen op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen wordt verwezen naar 4.6. en 5.4.

¹ Bij vervroeging wordt het partnerpensioen standaard herrekend naar 70% van het vervroegde OP. Hiervoor is toestemming van de partner nodig.

3.2. Reglement II

Aan Reglement II wordt deelgenomen door het huishoudelijk personeel van 18 jaar of ouder. De betreffende pensioenregeling is een uitkeringsovereenkomst in de zin van artikel 10, onder a, van de PW. Reglement II kan verder worden getypeerd als een vaste bedragenregeling. Naast een ouderdomspensioen dat op de 67-jarige leeftijd ingaat, verzekert Reglement II een (bijzonder) partnerpensioen, en een wezenpensioen. Het reglement kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen, wel -net als Reglement I- een premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid.

De flexibiliseringsopties in Reglement II betreffen de mogelijkheid van uitruil van ouderdomspensioen in partnerpensioen en omgekeerd, en de vervroegde pensionering.

Voor wat betreft de toeslagen op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen wordt verwezen naar 4.6. en 5.4.

4. Financiële opzet

Bij de vaststelling van de technische voorzieningen (artikel 126 PW), de hoogte van de kostendekkende premie (artikel 128 PW), de voorwaardelijke toeslagverlening (artikel 137 PW), een eventueel herstelplan (artikelen 138 en 139 PW) en een eventuele maatregel minimaal vereist vermogen (artikel 140 PW), wordt rekening gehouden met de minimale of maximale parameters, zoals iedere vijf jaar vastgesteld door de betreffende commissie (artikel 144 PW). Bij de haalbaarheidstoets (artikel 143 PW) wordt rekening gehouden met de scenarioset zoals gepubliceerd door DNB.

4.1. Vaststelling van de technische voorzieningen (artikel 126, 127 en 133 PW)

PNB stelt toereikende technische voorzieningen vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Bij het vaststellen van technische voorzieningen neemt het fonds de volgende beginselen in acht:

- berekening vindt plaats op basis van marktwaardering;
- de gebruikte actuariële grondslagen inzake overlijden of arbeidsongeschiktheid en levensverwachting zijn gebaseerd op prudente beginselen;
- de methodiek blijft van boekjaar tot boekjaar ongewijzigd, tenzij juridische, demografische of economische omstandigheden wijzigingen rechtvaardigen, en
- de pensioensoorten, genoemd in Reglement I en Reglement II worden alle gefinancierd op basis van kapitaaldekking.

De technische voorzieningen worden volledig door waarden gedekt. In bijlage 1 bij dit bedrijfsplan wordt een overzicht gegeven van de actuariële grondslagen, waarop de pensioenvoorzieningen zijn gebaseerd en toegelicht op welk moment en in welke frequentie deze grondslagen worden herijkt.

In de technische voorziening is een voorziening opgenomen voor zieken. Voor deelnemers die ziek zijn, bestaat het risico dat zij na twee jaar wachttijd (voor priesters en diakens geldt een wachttijd van een jaar) arbeidsongeschikt kunnen worden. De voorziening zieken dient ter dekking van de schade uit arbeidsongeschiktheid voor deelnemers die ziek zijn op de balansdatum. Deze voorziening wordt vastgesteld als de som van de jaarpremies voor arbeidsongeschiktheid (inclusief de premie voor premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid) van de twee meest recente boekjaren.

Beleid (her)rapportage beleidsdekkingsgraad

De dekkingsgraad is de verhouding tussen het pensioenvermogen en de technische voorziening van het fonds. De beleidsdekkingsgraad is gelijk aan het gemiddelde van de dekkingsgraden van de laatste twaalf maanden, voorafgaand aan het moment van vaststelling. De beleidsdekkingsgraad dient als uitgangspunt bij het maken van diverse beleidskeuzes. De beleidsdekkingsgraad wordt door het bestuur maandelijks vastgesteld en aan DNB gemeld.

Indien onverhoopt achteraf wordt geconstateerd dat een gerapporteerde maanddekkingsgraad onjuist is geweest, vindt overleg plaats tussen het pensioenfonds en AZL waarbij de hoogte van de eventuele correctie in kaart wordt gebracht. Vervolgens wordt onderzocht of de betreffende onjuistheid ook van toepassing is geweest op eerder en/of later gerapporteerde maanddekkingsgraden. Op basis hiervan wordt bepaald wat de totale impact van de onjuistheid (van

alle onjuist gerapporteerde maanddekkingsgraden tezamen) is op de beleidsdekkingsgraad. Als de berekende impact op de onafgeronde beleidsdekkingsgraad groter is dan 0,1%-punt of een directe impact heeft op een beleidsbeslissing (bijvoorbeeld de hoogte van de toeslagverlening), dan wordt door middel van een herrapportage van de betreffende maand de beleidsdekkingsgraad gecorrigeerd met de aangepaste maanddekkingsgraden. De aanpassing wordt vervolgens aan DNB toegelicht door middel van het toelichtingsveld in de maandstaat. Voor de aangepaste maanddekkingsgraden van eerdere maanden, worden geen herrapportages ingediend.

4.2. Hoogte van de kostendekkende premie (artikel 128, 130 en 130a PW)

De te betalen premie is in principe gelijk aan de gedempte kostendekkende premie en wordt jaarlijks door het bestuur vastgesteld conform de bepalingen van de uitvoeringsovereenkomst. Deze vaststelling vindt plaats in het najaar van het jaar voorafgaande aan het jaar waarop de premie betrekking heeft en wel aan de hand van ex-ante maatstaven, te weten het deelnemersbestand en de actuariële grondslagen. De achtergrond van de ex-ante vaststelling is dat de bij PNB aangesloten, kerkelijke instellingen zich in hun eigen financiële opzet tijdig op de verschuldigde premie moeten kunnen voorbereiden.

PNB hanteert een kostendekkende, gedempte premie zoals bedoeld in artikel 128 van de PW. Deze premie wordt bepaald als de som van de volgende componenten:

- de actuariel benodigde premie voor de inkoop van de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst, inclusief risicopremies voor overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's;
- de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten, horend bij de in het verslagjaar toegekende onvoorwaardelijke aanspraken;
- een opslag voor het bereiken c.q. in stand houden van het vereist eigen vermogen, met inbegrip van het minimaal vereist eigen vermogen;
- een benodigde opslag ter dekking van de reguliere uitvoeringskosten in het verslagjaar (dus exclusief incidentele (project)kosten² en exclusief de kosten voor het vermogensbeheer³), voor zover die niet gefinancierd zijn uit de voorziening voor uitvoeringskosten (zie ook bijlage 1);
- de actuariel benodigde premie voor voorwaardelijke onderdelen van de pensioenreglementen, met inachtneming van de geformuleerde ambitie en de afgesproken wijze van financieren.

De hoogte en samenstelling van de kostendekkende, gedempte premie wordt vermeld in de jaarrekening en het bestuursverslag van PNB. De demping vindt plaats op basis van de gemiddelde rente per 31 december van de afgelopen tien jaar. Voor het meest recente jaar van deze 10 jaar wordt de rente per 31 augustus van het desbetreffende jaar gebruikt. Ook wordt de hoogte van de totale feitelijke premie en de samenstelling hiervan alsmede de hoogte van de premiecomponenten vermeld in de jaarrekening en het bestuursverslag.

4.3. Premiekorting of -terugstorting (artikel 129 PW)

PNB heeft vanaf 2022 een premiekortingsbeleid ingevoerd met een horizon tot aan de (mogelijke) transitie naar het nieuwe stelsel. Het streven van PNB is om, met inachtneming van haar missie en

² Deze kosten komen ten laste van het resultaat en derhalve ten laste van het fondsvermogen.

³ Deze kosten komen ten laste van de beleggingsopbrengsten

ambitie (zie paragraaf 1.2), premiestabiliteit te realiseren. Het premiekortingsbeleid kent de volgende kaders:

- Premiekorting is alleen aan de orde indien aan de wettelijke voorwaarden zoals bedoeld in artikel 129 Pensioenwet wordt voldaan.
- Het verwachte dekkingsgraadeffect van de premiekorting komend jaar, mag niet tot gevolg hebben dat de beleidsdekkingsgraad naar verwachting lager wordt dan de grens voor toekomstbestendige indexatie.
- Uitgangspunt bij de korting is dat het negatieve effect ervan op de dekkingsgraad nooit groter mag zijn dan het positieve effect van de solvabiliteitsvrijval over de uitkeringen komend jaar. De dekkingsgraad wordt hierbij gebaseerd op de actuele DNB dekkingsgraad op 31 augustus van het jaar voorafgaand aan het jaar waarop de premiekorting betrekking heeft, rekening houdend met de verwachte indexatie. Deze korting wordt evenredig verdeeld over de premie voor reglement I en reglement II, waarbij de welvaartsopslag voor reglement I buiten beschouwing blijft. De welvaartsopslag voor reglement I wordt dus niet gekort.
- Indien de actuele DNB dekkingsgraad per 31 oktober ten opzichte van 31 augustus met 10%-punt of meer daalt behoudt het bestuur zich het recht voor om het oorspronkelijke besluit dat in oktober wordt genomen in de maand november te heroverwegen.
- In aanvulling op de voornoemde uitgangspunten geldt dat het bestuur uiteindelijk besluit o.b.v. alle feiten en omstandigheden alsmede met inachtneming van een zorgvuldige belangenafweging of en zo ja hoeveel premiekorting daadwerkelijk in een bepaald jaar wordt verleend.

4.4. (Minimaal) vereist eigen vermogen (artikel 131 en 132 PW)

PNB beschikt over een minimaal vereist eigen vermogen als bedoeld in artikel 131 van de PW. PNB voldoet voorts aan de eis van artikel 132 van de PW dat het vereist eigen vermogen zodanig wordt vastgesteld dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat PNB binnen een periode van een jaar over minder waarden beschikt dan de hoogte van de technische voorzieningen.

Jaarlijks wordt het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen berekend en in bijlagen bij het actuariële verslag opgenomen.

4.5. Korting op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen (artikel 133a, 133b en 134 PW)

PNB kan de verworven pensioenaanspraken en ingegane pensioenen uitsluitend overeenkomstig artikel 134 van de PW verminderen, indien:

- de beleidsdekkingsgraad lager is dan de (minimaal) vereiste dekkingsgraad;
- het fonds niet in staat is binnen een redelijke termijn te beschikken over het minimaal vereist eigen vermogen of het vereist eigen vermogen, zonder dat de belangen van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, andere aanspraakgerechtigden of de werkgever(s) c.q. kerkelijke instelling(en) onevenredig worden geschaad, en
- alle overige beschikbare sturingsmiddelen zijn ingezet in een herstelplan, als bedoeld in artikelen 138 of 139 van de PW.

De hiervoor genoemde beleidsdekkingsgraad wordt door het bestuur maandelijks vastgesteld en aan DNB gemeld. De beleidsdekkingsgraad is gelijk aan het gemiddelde van de dekkingsgraden van de

laatste twaalf maanden, voorafgaand aan het moment van vaststelling. Jaarlijks wordt de hoogte van de reële dekkingsgraad aan de toezichthouder verstrekt.

Het bestuur informeert de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever(s) c.q. kerkelijke instelling(en) schriftelijk over het besluit tot vermindering van pensioenaanspraken en ingegane pensioenen. Een dergelijke vermindering kan op zijn vroegst drie maanden nadat de pensioengerechtigden hierover zijn geïnformeerd en een maand nadat de deelnemers, gewezen deelnemers, werkgever en toezichthouder hierover zijn geïnformeerd worden gerealiseerd.

4.6. Voorwaardelijke toeslagverlening (artikel 137 PW)

De jaarlijkse opbouwbedragen van de actieve deelnemers aan Reglement I en als afgeleide daarvan de opgebouwde aanspraken worden onder voorwaarden verhoogd met de gemengde index (50% loonindex, 50% prijsindex). Daarbij geldt het volgende:

- het fonds verleent alleen een toeslag, indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%, en;
- er wordt niet meer toeslag verleend dan naar verwachting in de toekomst te realiseren is.

De toeslagen worden gefinancierd uit het vermogen. Er is voor de vorenbedoelde toeslagverlening geen bestemmingsreserve gevormd, noch vindt financiering plaats uit de premie. In afwijking hiervan wordt een verhoging van de opgebouwde aanspraken, voor zover deze de consumentenprijsindex te boven gaat, uit de premie gefinancierd (welvaartsopslag).

Naast de bovengenoemde verhoging worden de pensioenopbouwbedragen verhoogd indien de deelnemer gedurende het jaar een bepaalde, hogere leeftijd bereikt met bijbehorend hoger opbouwbedrag. Deze verhoging is onvoorwaardelijk en wordt uit de kostendekkende premie gefinancierd (zie 3.1.).

Onverminderd het voorgaande geldt dat de opbouw van het betreffende jaar volledig wordt gefinancierd uit de premie.

Het jaarlijkse opbouwbedrag van de (actieve) deelnemers aan Reglement II en als afgeleide daarvan de opgebouwde aanspraken volgen elk jaar de ontwikkeling van het minimumloon, verminderd met de ontwikkeling van het AOW-pensioen voor een ongehuwd alleenstaande. Het opbouwbedrag wordt hierbij bepaald als 1,75% van het per 31 december van het jaar voorafgaande aan het jaar van vaststelling geldend wettelijk minimumloon op jaarbasis, verminderd met 1,68% van de per dezelfde dag geldende AOW uitkering voor ongehuwden op jaarbasis. Deze verhoging is onvoorwaardelijk en wordt uit de kostendekkende premie gefinancierd.

Op de ingegane pensioenen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers ingevolge Reglement I en Reglement II wordt jaarlijks toeslag verleend van maximaal de stijging van de consumentenprijsindex. Het bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre ingegane pensioenen en pensioenaanspraken worden aangepast. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. De voorwaardelijke toeslagverlening wordt gefinancierd uit het vermogen van het fonds. Daarbij geldt het volgende:

- het fonds verleent alleen een toeslag, indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%, en;
- er wordt niet meer toeslag verleend dan naar verwachting in de toekomst te realiseren is.

Aan een aanpassing kunnen pensioengerechtigden en gewezen deelnemers geen rechten of verwachtingen ontlelen met betrekking tot toekomstige aanpassingen.

Het bestuur beslist jaarlijks in november, op basis van de dekkingsgraad ultimo augustus, of en zo ja hoeveel toeslag verleend wordt.

4.7. Incidentele toeslagverlening

Achterstanden in de toeslagverlening kunnen worden ingehaald door middel van incidentele toeslagen.

Incidentele toeslagen worden alleen verleend, mits dit geen gevolgen heeft voor de toekomstbestendigheid van de reguliere toeslagambitie en daardoor de beleidsdekkingsgraad niet lager wordt dan de vereiste dekkingsgraad. Bovendien zal PNB niet meer dan een vijfde van het beschikbare vermogen voor incidentele toeslagen aanwenden.

De incidentele toeslagverlening zal beperkt blijven tot de ten tijde van de verlening in leven zijnde rechthebbenden.

Naast de wettelijke vereisten voor de inhaalindexatie bekijkt het fonds bij de bepaling van de incidentele toeslag of deze mogelijk is op basis van de dekkingsgraad waarbij gerekend is met een rente zonder UFR.

Per 1 januari 2021 zijn de resterende indexatieachterstanden uit het verleden volledig gerepareerd.

4.8. Procedure berekening inkoop pensioenopbouw met terugwerkende kracht

Een deelnemer kan in geval van ontbrekende dienstjaren extra pensioenaanspraken inkopen. Er is sprake van ontbrekende dienstjaren wanneer er minder jaren pensioen zijn opgebouwd dan het aantal gewerkte jaren. Onder gewerkte jaren worden verstaan jaren bij de kerkelijke instelling en jaren bij een eerdere werkgever indien het gedurende die periode opgebouwde pensioen is overgedragen.

De inkoopsom wordt door de actuaris berekend tegen de op het moment van de aanvraag geldende grondslagen voor de gedempte kostendeckende premie inclusief solvabiliteitsopslag, vermenigvuldigd met het aantal in te kopen jaren. Daarbij wordt uitgegaan van de door de bisdommen aangeleverde gegevens betreffende de in te kopen dienstjaren.

4.9. Beleggingsbeleid (artikel 135 PW)

PNB voert een beleggingsbeleid dat in overeenstemming is met de prudent-person regel en met name is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- de waarden worden belegd in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden;
- de beleggingen worden gewaardeerd op basis van marktwaardering, en
- de activa worden naar behoren gediversificeerd.

Mede vanwege de verbondenheid van PNB met de Rooms-Katholieke Kerk maakt voorts het maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) een belangrijk onderdeel van het beleid uit. Daarbij geldt wel dat de effectiviteit van dit beleid steeds wordt afgewogen tegen de uitvoeringskosten en het rendement. Hierover wordt verantwoording afgelegd in het bestuursverslag.

De beleggingsactiviteiten van PNB vinden plaats met inachtneming van een meerjarig strategisch beleggingsbeleid. Het strategisch beleggingsbeleid is gebaseerd op de uitkomsten van een periodiek uit te voeren ALM-studie met in achtneming van de ambitie, de risicohouding alsmede de beleggingsovertuigingen van PNB. Het strategisch beleggingsbeleid is vastgelegd in een zogenaamde Handleiding Vermogensbeheer. De beleggingsovertuigingen en het MVB-beleid maken (als bijlage) onderdeel uit van deze handleiding. Jaarlijks wordt de strategie vertaald naar specifieke richtlijnen in een betreffend jaar (jaarplan vermogensbeheer) en vastgelegd in een mandaat t.b.v. de fiduciair vermogensbeheerder (richtlijnen vermogensbeheer). Deze beleidsdocumenten zijn inclusief de verklaring inzake beleggingsbeginselen (conform artikel 145 PW), opgenomen in bijlage 2/2a bij dit bedrijfsplan.

De hiervoor genoemde documenten bevatten in ieder geval een beschrijving van:

- de organisatiestructuur met betrekking tot het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid;
- het strategisch beleggingsbeleid, waarin opgenomen een beschrijving van de beleggingsdoelstelling, de samenstelling van de beoogde beleggingsportefeuille, alsmede de mate waarin van de beoogde beleggingsportefeuille mag worden afgeweken en de cyclus voor het beleggingsbeleid;
- de opzet van de uitvoering van de betreffende vermogensbeheeractiviteiten;
- de risicohouding van PNB, zowel in kwalitatieve als kwantitatieve zin;
- de wijze van risicometing en –beheersing, met name van markt- en kredietrisico's, en
- de opzet van de resultaatsevaluatie met betrekking tot de hiervoor genoemde onderwerpen.

4.10. Kostenvoorziening

Ter dekking van de toekomstige uitvoeringskosten heeft PNB een kostenvoorziening opgenomen in de technische voorzieningen. Het FTK schrijft voor dat de hoogte van de technische voorzieningen vastgesteld moet worden als 'de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen die voortvloeien uit de tot de datum van vaststelling opgebouwde pensioenverplichtingen'. De verwachte toekomstige kasstromen zullen naast de toekomstige pensioenuitkeringen tevens bestaan uit de toekomstige uitvoeringskosten. De hoogte van de voorziening voor uitvoeringskosten dient daarom hoog genoeg te zijn om in een afwikkelscenario alle toekomstige uitvoeringskosten te kunnen voldoen. Het afwikkelscenario is hierbij het scenario waarbij de sponsor wegvalt en de bestaande populatie als niet actief wordt beschouwd.

De kostenvoorziening is momenteel gelijk aan 4,5% van de netto voorziening. De kostenvoorziening dient voor het geval de sponsor wegvalt. PNB acht dit scenario onwaarschijnlijk en wil de regie over het pensioenbeleid in eigen huis houden, omdat dit een onderdeel is van de bisschoppelijke zorgplicht.

De kostenvoorziening moet echter voldoende zijn om de in te toekomst zelfstandig de uitvoeringskosten te betalen. Bij het onderzoek is de methodiek toegepast, zoals beschreven in de Q&A van DNB d.d. 6 mei 2014, referentie 01619. Als de kosten te hoog worden, naar verwachting uiterlijk na 2 jaar na het wegvallen van de sponsor, worden de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds overgedragen aan een ander pensioenfonds, gevolgd door liquidatie van het pensioenfonds. Hierbij is rekening gehouden met een overgang naar een Algemeen Pensioenfonds met een kostenvoorziening van 3% (inclusief een opslag voor weerstandsvermogen).

De toereikendheid van de kostenvoorziening wordt periodiek getoetst. De laatste evaluatie van de kostenvoorziening heeft plaatsgevonden in het najaar van 2025. De kostenvoorziening wordt opgenomen in het bestuursverslag. Voor het verloop van de kostenvoorziening wordt verwezen naar het bestuursverslag.

4.11 Leningen (artikel 136 PW)

PNB gaat geen leningen aan, tenzij de lening tijdelijk wordt aangegaan voor liquiditeitsdoestellingen en treedt niet namens derde partijen op als garant.

4.12 Verzekering risico's (artikel 24 sub e Besluit FTK)

PNB heeft de verzekeringsrisico's in eigen beheer verzekerd. Zowel het overlijdensrisico als het arbeidsongeschiktheidsrisico (arbeidsongeschiktheidspensioen en premievrije voortzetting pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid) wordt in eigen beheer gehouden. Deze risico's zijn niet herverzekerd. De achtergrond van deze keuze hangt mede samen met de specifieke aard van de regelingen die deels verband houden met kerkrechtelijke aspecten welke van toepassing zijn op de deelnemers van PNB. Bovendien blijkt uit analyses dat afgelopen jaren een positief resultaat is geboekt op het verzekeren in eigen beheer. Bij de jaarlijkse bespreking van het actuarieel rapport evalueert het bestuur of het beleid op dit punt aanpassing behoeft.

5. Financiële sturingsmiddelen

Ten behoeve van een solide bedrijfsvoering wordt het integrale beleid periodiek geanalyseerd tegen de achtergrond van verscheidende economische scenario's, de toezichteisen, veranderende waarderingsgrondslagen en maatschappelijke ontwikkelingen. Belangrijk analyse-instrument hierbij is het Asset Liability Management (ALM), waarbij de ontwikkelingen in de beleggingen en pensioenverplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld. De uitkomsten van een ALM-studie worden weergegeven in een nota, op basis waarvan het bestuur van PNB vervolgens de uitgangspunten voor het premie-, beleggings-, pensioen- en toeslagbeleid vaststelt. PNB heeft in 2024 een ALM-studie uitgevoerd, op basis waarvan er een aanpassing in het beleggingsbeleid heeft plaatsgevonden.

Het bestuur heeft een financieel crisisplan vastgesteld dat een beschrijving van maatregelen bevat die het fonds op korte termijn effectief kan inzetten indien de (beleids)dekkingsgraad zich bevindt op of zeer snel beweegt richting kritische waarden waardoor het realiseren van de doelstelling van het pensioenfonds in gevaar komt. Ook wordt aangegeven in welke financiële situaties sprake kan zijn van een crisissituatie. Dit financieel crisisplan maakt als bijlage 10 onderdeel uit van deze ABTN.

Het bestuur heeft de onderstaande beleidsinstrumenten tot haar beschikking om de dekkingsgraad bij te sturen:

5.1. Premiebeleid

Aan het premiebeleid, zoals vermeld in 4.2. en 4.3., wordt jaarlijks invulling gegeven door het vaststellen van de premie voor het daaropvolgende jaar. Reglement I en Reglement II kennen ieder een eigen premie.

5.2. Beleggingsbeleid

De uitkomsten van de ALM-studie en resultaatsevaluatie door het pensioenfonds alsmede de situatie op de financiële markten zouden aanleiding kunnen geven om het strategische beleggingsbeleid aan te passen.

5.3. Pensioenbeleid

Het bestuur is van oordeel dat slechts onder zeer strikte voorwaarden besloten kan worden om de aanspraken op pensioen en ingegane pensioenen te korten.

5.4. Toeslagbeleid

Het toeslagbeleid is omschreven in Reglement I en Reglement II en ligt derhalve, zonder reglementswijziging, voor onbepaalde tijd vast. Verwezen wordt naar 4.6. en 4.7. van dit bedrijfsplan.

De inzet van bovenvermelde sturingsmiddelen gaat gepaard met tijdige, begrijpelijke en duidelijke informatieverstrekking aan en communicatie met de betrokken doelgroepen.

Bijlage 1: Actuariële grondslagen

De voorziening pensioenverplichtingen wordt berekend als de contante waarde van de opgebouwde aanspraken. Daarbij worden de volgende actuariële grondslagen gehanteerd:

Interest

Conform de rentetermijnstructuur financieel toetsingskader, zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank

Sterfte

AG-Prognosetafel 2024 voor mannen en vrouwen, met ervaringssterftepercentages vastgesteld eind 2024, zoals hieronder vermeld voor achtereenvolgens de hoofd- en medeverzekerde. Voor kinderen aan wie een wezenpensioen wordt uitgekeerd, worden de sterftekansen op nihil gesteld.

Hoofdverzekerde

Leeftijd	Mannen	Vrouwen	Leeftijd	Mannen	Vrouwen
≤ 20	0,65900	0,50400	61	0,67200	0,67800
21	0,65900	0,50400	62	0,68600	0,68900
22	0,65900	0,50400	63	0,69900	0,69900
23	0,65900	0,50400	64	0,71300	0,70900
24	0,65900	0,50400	65	0,72600	0,72000
25	0,65900	0,50400	66	0,74000	0,73000
26	0,63900	0,49900	67	0,75300	0,74100
27	0,62000	0,49300	68	0,76700	0,75200
28	0,60300	0,48900	69	0,78100	0,76300
29	0,58700	0,48500	70	0,79500	0,77300
30	0,57400	0,48200	71	0,80900	0,78400
31	0,56100	0,48000	72	0,82200	0,79500
32	0,55000	0,47800	73	0,83500	0,80500
33	0,54000	0,47700	74	0,84900	0,81600
34	0,53200	0,47700	75	0,86100	0,82800
35	0,52500	0,47700	76	0,87400	0,83900
36	0,51900	0,47800	77	0,88600	0,84800
37	0,51400	0,47900	78	0,89700	0,85900
38	0,51100	0,48100	79	0,90800	0,87000
39	0,50900	0,48400	80	0,91900	0,88000
40	0,50800	0,51600	81	0,92900	0,89100
41	0,50800	0,52100	82	0,93900	0,90100
42	0,50900	0,52600	83	0,94800	0,91100
43	0,51100	0,53100	84	0,95600	0,92000
44	0,51400	0,53600	85	0,96400	0,93100
45	0,51800	0,54300	86	0,96600	0,93500
46	0,52200	0,55000	87	0,96900	0,94000

47	0,52800	0,55600	88	0,97100	0,94500
48	0,53400	0,56300	89	0,97300	0,94900
49	0,54200	0,57100	90	0,97600	0,95400
50	0,54900	0,57800	91	0,97800	0,95900
51	0,55800	0,58600	92	0,98100	0,96300
52	0,56700	0,59500	93	0,98300	0,96700
53	0,57700	0,60300	94	0,98500	0,97200
54	0,58700	0,61200	95	0,98800	0,97700
55	0,59800	0,62000	96	0,99000	0,98100
56	0,61000	0,63000	97	0,99300	0,98600
57	0,62100	0,63900	98	0,99500	0,99100
58	0,63400	0,64900	99	0,99800	0,99500
59	0,64600	0,65800	100	1,00000	1,00000
60	0,65900	0,66800			

Medeverzekerde

Leeftijd	Mannen	Vrouwen	Leeftijd	Mannen	Vrouwen
≤ 20	0,57700	0,71100	61	0,58500	0,74100
21	0,57700	0,71100	62	0,59600	0,75800
22	0,57700	0,71100	63	0,60800	0,77400
23	0,57700	0,71100	64	0,61900	0,79000
24	0,57700	0,71100	65	0,63100	0,80700
25	0,57700	0,71100	66	0,64300	0,82300
26	0,56100	0,68600	67	0,65500	0,83900
27	0,54600	0,66200	68	0,66800	0,85500
28	0,53200	0,64100	69	0,68000	0,87100
29	0,52000	0,62200	70	0,69300	0,88700
30	0,50900	0,60500	71	0,70500	0,90200
31	0,49900	0,58900	72	0,71800	0,91700
32	0,48900	0,57600	73	0,73000	0,93200
33	0,48100	0,56400	74	0,74400	0,94600
34	0,47400	0,55400	75	0,75600	0,95900
35	0,46800	0,54600	76	0,76900	0,97200
36	0,46200	0,54000	77	0,78100	0,98400
37	0,45800	0,53500	78	0,79400	0,99500
38	0,45400	0,53100	79	0,80600	1,00600
39	0,45200	0,52900	80	0,81800	1,01600
40	0,45800	0,52800	81	0,83000	1,02500
41	0,45800	0,52900	82	0,84100	1,03300
42	0,45800	0,53100	83	0,85300	1,04000
43	0,46000	0,53400	84	0,86500	1,04600
44	0,46100	0,53900	85	0,87500	1,05100

45	0,46400	0,54400	86	0,88300	1,04700
46	0,46700	0,55100	87	0,89200	1,04400
47	0,47100	0,55900	88	0,90100	1,04100
48	0,47600	0,56700	89	0,90900	1,03700
49	0,48100	0,57700	90	0,91700	1,03400
50	0,48700	0,58700	91	0,92500	1,03100
51	0,49400	0,59800	92	0,93400	1,02700
52	0,50100	0,61000	93	0,94200	1,02400
53	0,50900	0,62300	94	0,95000	1,02000
54	0,51700	0,63600	95	0,95800	1,01700
55	0,52500	0,65000	96	0,96700	1,01400
56	0,53400	0,66400	97	0,97500	1,01000
57	0,54400	0,67900	98	0,98300	1,00700
58	0,55400	0,69400	99	0,99100	1,00300
59	0,56400	0,71000	100	1,00000	1,00000
60	0,57400	0,72500			

Arbeidsongeschiktheid

In de actuariel benodigde premie is een opslag inbegrepen voor de dekking van het risico van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Voor Reglement I en Reglement II bedraagt deze opslag 7,0%.

In de actuariel benodigde premie is tevens een opslag inbegrepen voor de dekking van het arbeidsongeschiktheidspensioen van 14,0% van de jaarinkoop van alle deelnemers van Reglement I.

Gehuwdheidsfrequentie

Bij de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen wordt bij de priesters en ongehuwde diakens geen rekening gehouden met partnerpensioen.

Bij de vaststelling van de voorziening voor uitruilbaar partnerpensioen wordt uitgegaan van het onbepaalde partnersysteem, waarbij alle deelnemers verondersteld worden getrouwd te zijn.

Vanaf de leeftijd van 67 jaar neemt de partnerfrequentie af met de sterftekans van de partner.

Uitkeringen

De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.

Leeftijden

De leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig bepaald.

Leeftijdsverschil

Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Kosten

In de actuariel benodigde premie is een opslag inbegrepen voor de dekking van de reguliere beheerkosten (deze opslag is exclusief incidentele (project)kosten en de kosten voor het

vermogensbeheer). De reguliere beheerkosten voor een bepaald jaar worden jaarlijks bepaald op basis van de begroting voor het betreffende jaar en evenredig verdeeld over alle deelnemers van Reglement I en Reglement II. Bovendien valt jaarlijks 4,5% van de uitgekeerde pensioenen vrij ter dekking van excassokosten.

Herschikfactoren

Voor de vervroegings- en afkoopfactoren wordt gebruik gemaakt van de man-vrouwverhouding, inclusief priesters en ongehuwde diakens. Voor de uitruilfactoren wordt gebruik gemaakt van de man-vrouwverhouding, exclusief priesters en ongehuwde diakens. Voor de herschikfactoren in enig jaar wordt uitgegaan van de DNB RTS per 30 september van het voorgaande jaar. Alle, voornoemde factoren worden jaarlijks aangepast.

Excassokostenopslag

In de voorziening is een kostenvoorziening begrepen van 4,5% van de netto voorziening. De excassokostenopslag voor de afkoopfactoren is gelijk aan 0%.

Herijking actuariële grondslagen

Indien er gedurende het jaar, naar aanleiding van wetgeving of (intern) onderzoek grondslagwijzigingen plaatsvinden, die van invloed zijn op de dekkingsgraad van het fonds, zullen deze wijzigingen direct aan het einde van de maand waarin deze wijziging zich heeft voorgedaan verwerkt worden in zowel de maanddekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad. Indien dit vanwege administratieve redenen niet haalbaar blijkt te zijn, dienen de grondslagen in ieder geval uiterlijk op 31 december van het jaar te zijn verwerkt.

De volgende tabel geeft een overzicht van de termijn waarmee onderzoek gedaan wordt naar de actuariële grondslagen. Tevens toont de tabel wanneer de grondslagen voor het laatst zijn onderzocht en wanneer het eerstvolgende onderzoek plaatsvindt.

<i>Onderwerp</i>	<i>Huidig</i>	<i>Periodiciteit herijking</i>	<i>Laatst onderzocht of gewijzigd</i>	<i>Eerstvolgend onderzoek</i>
Overlevingstafel	Prognosetafel AG2024	2 jaar	2024	2026
Ervaringssterfte	Ervaringssterfte 2024	2 jaar	2024	2026
Kostenvoorziening	O.b.v. toekomstige verwachte kosten	2 jaar	2025	2027

De overige grondslagen worden alleen onderzocht als daar een directe aanleiding toe is.

Bijlage 2: Verklaring inzake beleggingsbeginselen (artikel 145 lid 1 PW en 29a Besluit FTK)

1. Introductie

Deze bijlage ('de Verklaring') beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van PNB. De uitgangspunten worden door het bestuur vastgesteld. Het strategisch beleid is verder uitgewerkt in de Handleiding Vermogensbeheer die onlosmakelijk verbonden is met deze Verklaring en als zodanig ook behoort tot bijlage 2 van het bedrijfsplan van PNB.

In artikel 126 van de PW wordt bepaald dat een pensioenfonds met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen toereikende technische voorzieningen vaststelt. De wijze waarop een en ander wordt vastgesteld, wordt omschreven in het bedrijfsplan. Ingevolge artikel 145, eerste lid, tweede volzin, van de PW bevat het bedrijfsplan voorts een verklaring inzake beleggingsbeginselen. De Verklaring wordt aan de deelnemer verstrekt als deze er om vraagt en in daarnaast beschikbaar op de website van PNB.

De Verklaring wordt om de drie jaar herzien. Daarnaast zal de Verklaring worden herzien als er tussentijds belangrijke wijzigingen van het beleggingsbeleid optreden.

2. Uitgangspunten

2.1. Algemeen

Het beleggingsbeleid van PNB is gebaseerd op bepaalde visies en overtuigingen. Het doel van het fonds voor de verschillende belanghebbenden staat daarbij voorop. Overtuigingen vertalen zich in beleidskeuzes en drukken een stempel op de inrichting van het vermogensbeheer. Deze overtuigingen zijn opgenomen in de Handleiding Vermogensbeheer.

2.2. Taken en verantwoordelijkheden (organisatiestructuur)

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor alle activiteiten van PNB, inclusief het beleggingsproces. Het bestuur stelt het beleid en de strategie van PNB vast. Voor andere daden dan die welke onder meer voortvloeien uit de Richtlijnen Vermogensbeheer, neemt het bestuur geen besluit dan nadat daarover overleg is gevoerd met de Bisschoppenconferentie.

De beleggingscommissie adviseert onder leiding van de uitvoerende bestuurder met de portefeuille vermogensbeheer het bestuur omtrent beslissingen die betrekking hebben op beleggingen. Voorts houdt de beleggingscommissie toezicht op de uitbestede beleggingsactiviteiten. Het bestuur heeft voor de beleggingscommissie een afzonderlijk reglement vastgesteld.

2.3. Sturing en verantwoording

2.3.1. Integraal financieel- en risicobeleid

PNB geeft op integrale wijze inhoud aan het financiële en risicobeleid. Hierbij bestaat een functioneel onderscheid tussen sturing (ex-ante risicomanagement), risk control en (intern) toezicht.

In het kader van de sturing wordt het beleggingsbeleid gebaseerd op Asset Liability Management (ALM), waarbij ontwikkelingen in de beleggingen en verplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beschouwd.

Periodiek worden in samenhang twee beleidsdocumenten vastgesteld, te weten een rapport naar aanleiding van een uitgevoerde ALM-studie en de Handleiding Vermogensbeheer. Jaarlijks wordt een en ander vertaald in de Richtlijnen Vermogensbeheer. De Handleiding Vermogensbeheer geeft de kaders aan waarbinnen het fonds haar beleggingsportefeuille inricht en dient als basis voor de richtlijnen die aan de fiduciair en de operationele vermogensbeheerders worden meegegeven.

- ALM-studie

De ALM-studie beschrijft de beleidsuitgangspunten voor het pensioen-, beleggings-, premie- en indexatiebeleid. Uitgangspunt van de ALM-studie is de relatie tussen de verplichtingen en de beleggingen van PNB. Het bevat de belangrijkste beleggingskeuzes die PNB moet maken, waaronder de gewenste vermogenssamenstelling ('asset allocatie') naar beleggingscategorieën. Het risicoprofiel van deze vermogenssamenstelling wordt geanalyseerd in het licht van alle rechten én verplichtingen op fondsniveau, zowel op korte als op lange termijn.

PNB heeft laatstelijk in 2024 een ALM-studie uitgevoerd. Deze ALM-studie was met name gericht op het samenstellen van een optimale portefeuille in het kader van de transitie naar een nieuwe pensioenregeling binnen de Wet toekomst pensioenen. Naar aanleiding van deze ALM-studie is de beleggingsmix aangepast. Besloten is om het risico in de beleggingsportefeuille af te bouwen (door de returnportefeuille van 40% naar 30% terug te brengen en de matchingsportefeuille te vergroten van 60% naar 70%, en de renteafdekking te verhogen van 90% naar 100%). De argumentatie voor dit besluit was de wens om de huidige sterke financiële positie van het fonds, in aanloop naar de transitie, zoveel mogelijk veilig te stellen. Een positieve en stabiele financiële positie komt de besluitvorming rondom invaren en de verdeling van vermogens immers ten goede.

- Handleiding Vermogensbeheer

Het bestuur beschouwt de Handleiding Vermogensbeheer als de pendant van het onderhavige bedrijfsplan, toegespitst op het vermogensbeheer.

De Handleiding Vermogensbeheer vertaalt de beleidsuitgangspunten van de ALM-studie naar de concrete beleggingsportefeuille. Deze handleiding geeft uitdrukking aan het feit dat het vermogen enerzijds bedoeld is om de uitkeringen in de toekomst zeker te stellen en anderzijds wordt ingezet om ten behoeve van de deelnemer toekomstige indexatie te kunnen nastreven. In de handleiding wordt daarom onderscheid gemaakt tussen een matching portefeuille en een rendementsportefeuille. De matching portefeuille heeft tot doel het renterisico dat ontstaat doordat verplichtingen worden vastgesteld op basis van een variërende rentecurve te beperken. De rendementsportefeuille heeft tot doel een rendement te behalen wat het fonds in staat stelt toekomstige indexatie te bewerkstelligen.

2.3.2. Uitbesteding

PNB heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan derden, waarbij een scheiding is aangebracht tussen de advisering van het fonds, de uitvoering van het directe vermogensbeheer en beleggingsadministratie, alsmede de monitoring van het directe vermogensbeheer.

De advisering van het fonds is neergelegd bij de beleggingscommissie, waarbij GSAM ten behoeve van deze commissie een beleidsvoorbereidende functie heeft. Het operationele beheer is met betrekking tot de rendementsportefeuille neergelegd bij externe vermogensbeheerders. GSAM stuurt ten behoeve van het fonds deze managers aan en beoordeelt de beleggingsresultaten van deze managers. Met betrekking tot de matching portefeuille is het beheer van de portefeuille neergelegd bij GSAM. De beleggingscommissie houdt toezicht op het operationele beheer van de totale beleggingsportefeuille en beoordeelt de resultaten hiervan.

De keuze voor interne of externe uitvoering wordt getoetst aan de wettelijke voorschriften met betrekking tot uitbesteding krachtens artikel 34 van de PW.

De selectie van derden, zoals vermogensbeheerders, en de beoordeling van hun prestaties vinden plaats op basis van objectieve criteria, met inachtneming van het Uitbestedings- en inkoopbeleid van PNB.

2.3.3. Kostenbeheersing

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid maakt PNB geen andere kosten dan die redelijk zijn in relatie tot de samenstelling van de beleggingen en het algemene doel van PNB. De hoogte van de kosten worden periodiek getoetst aan externe vergelijkingsmaatstaven, om een objectieve beoordeling over de redelijkheid te krijgen.

2.3.4. Deskundigheid

PNB zorgt ervoor dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de professionele deskundigheid die vereist is voor:

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

2.3.5. Scheiding van belangen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gewaakt voor belangenverstrengeling en/of tegenstrijdige belangen. Met het oog daarop hanteert PNB een gedragscode. Degenen op wie de gedragscode van toepassing is, bevestigen jaarlijks dat zij de gedragscode hebben nageleefd en zullen blijven naleven. De compliance officer ziet op deze naleving toe.

3. Uitvoering

3.1. Algemeen

Het beleggingsbeleid houdt een structurering in van beleggingen in een rendements-risicoprofiel, afgeleid uit de structuur en hoogte van de verplichtingen onder handhaving van een door PNB nagestreefd surplus tussen de marktwaarde van de beleggingen en de verplichtingen.

PNB voert het beleggingsbeleid uit op solide wijze, hetgeen rust op de volgende pijlers:

- de activa worden belegd in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
- de activa worden zodanig belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel wordt gewaarborgd;

- deskundigheid en zorgvuldig vermogensbeheer, en
- een goede organisatie met deskundige leiding, adequaat toezicht, transparantie en verantwoording.

3.2. Beleggingsproces

Het beleggingsproces schept de randvoorwaarden voor de realisatie van het beleggingsbeleid. Onder beleggingsproces verstaat PNB het geheel van regels dat ziet op de voorbereiding, uitvoering en het beheer van beleggingen. PNB verlangt van alle betrokkenen in zijn organisatie er op toe te zien dat gehandeld wordt in overeenstemming met de regels van het beleggingsproces. Dit moet leiden tot een consistent en beredeneerd beleggingsgedrag, in alle geledingen van de fondsorganisatie.

3.3. Beleggingsbeslissingen

PNB beoordeelt elke belegging op grond van risico- en rendementsoverwegingen, en het effect van de belegging op de totale portefeuille in relatie tot de verplichtingenstructuur. De Handleiding Vermogensbeheer beschrijft in dit verband de bestuurlijke cyclus van het risico- en vermogensbeheer. Op voorhand sluit PNB in beginsel geen afzonderlijke beleggingscategorie, beleggingsinstrument of beleggingstechniek uit.

PNB onthoudt zich van of werkt niet mee aan een beleggingstransactie die verboden is, bijvoorbeeld op grond van het internationale recht. PNB is zich bewust van haar maatschappelijke betrokkenheid, hetgeen eveneens verwoord is in de hieronder volgende paragraaf over de maatschappelijke verantwoordelijkheid.

4. Maatschappelijke verantwoordelijkheid

Algemeen

PNB voorziet in een belangrijke, aanvullende inkomensbron op de wettelijke sociale verzekeringen tegen ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid en stelt daardoor de uitkeringsgerechtigden in staat maatschappelijk te functioneren.

PNB heeft grote aandacht voor corporate governance en maatschappelijke verantwoordelijkheid. De ter zake te ontplooiën activiteiten vormen voor PNB geen doel op zichzelf. Uitvoering van het beleid wordt steeds getoetst aan haar primaire verantwoordelijkheid: een optimaal rendement in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Beursgenoteerde ondernemingen moeten in staat zijn maatschappelijk verantwoord een maximale opbrengst te genereren voor hun aandeelhouders. Deze doelstelling impliceert in de visie van PNB dat een onderneming de belangen van andere bij de onderneming betrokken 'stakeholders', zoals werknemers, klanten, leveranciers en verschafters van vreemd vermogen, niet kan negeren.

Corporate Governance

PNB belegt niet zelf direct in aandelen, maar doet dit enkel via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat PNB participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kan PNB geen eigen stembeleid toepassen. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op de aandelenbeleggingen van PNB. Ook voor het voeren van dialoog met ondernemingen maakt PNB gebruik van het betrokkenheidsbeleid van haar vermogensbeheerders en voert PNB niet zelf de

dialogoog met ondernemingen waarin wordt belegd. Het voorgaande is nader uitgewerkt in een betrokkenheidsbeleid dat (als bijlage) onderdeel uitmaakt van de Handleiding Vermogensbeheer.

Maatschappelijk bewustzijn (SRI-beleid)

PNB legt als lange termijn belegger de aandacht op de lange termijn doelstelling van de onderneming waarin zij belegt in termen van duurzame economische groei. Het betreft informatie over duurzame economische groei -vaak van niet-financiële aard- bij haar analyses van de kwaliteit van ondernemingen en brengt het belang daarvan tevens onder de aandacht van haar dienstverleners zoals externe vermogensbeheerders.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

PNB hanteert een maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) beleid dat (als bijlage) onderdeel uitmaakt van de Handleiding Vermogensbeheer. Daarbij houdt PNB expliciet rekening met ESG-factoren (environmental, social, governance) bij de invulling en uitvoering van haar beleggingsbeleid. Het beleid is een belangrijk onderdeel van de beleggingsovertuigingen van het pensioenfonds. PNB heeft de overtuiging dat integratie van deze factoren op de lange termijn neutraal tot positief bijdraagt aan het risicorendementsprofiel van de beleggingen. Vanzelfsprekend houdt het pensioenfonds in het beleid rekening met de eisen die de wet stelt, maar gaat ook verder dan dat. Zo belegt het pensioenfonds niet in producenten van clustermunitie of in landen waartegen een wapenembargo loopt omdat dit vanuit wettelijke eisen verboden is. Maar daarnaast heeft het fonds ervoor gekozen om te participeren in beleggingsfondsen die op meerdere criteria, zowel gedragscriteria als ook productcriteria, een uitsluitingsbeleid voeren en een actief stem- en engagementbeleid inzetten. Ook voert PNB zelf op specifieke thema's engagement met een aantal ondernemingen en draagt het bij aan de financiering van de energietransitie door te beleggen in zogenaamde 'groene obligaties'.

PNB laat zich bij het formuleren van haar beleid inspireren door de katholieke sociale leer en heeft daarbij in het bijzonder aandacht voor encycliek *Laudato Si'*, de apostolische exhortatie *Laudate Deum* en het eind 2022 door de Pauselijke Academie voor Sociale Wetenschappen gepubliceerde document *'Mensuram Bonam'*. Als speerpuntthema's gerelateerd aan deze publicaties binnen de sociale leer hanteert het pensioenfonds de onderwerpen "Gerechtigdheid", "Vrede" en "Behoud van de schepping". PNB hecht als R.K. kerkelijke instelling veel waarde aan een MVB-beleid dat zoveel mogelijk aansluit op deze thema's. Tegelijkertijd heeft PNB als statutaire hoofddoelstelling om de pensioenverplichtingen na te komen. Hoewel PNB ervan overtuigd is dat het toepassen van haar beleid op de lange termijn een neutraal tot positief effect zal hebben op de rendementsrisicoverhouding van de beleggingen, realiseert PNB zich ook dat het voor een klein pensioenfonds niet mogelijk is om volledig invulling te geven aan de eigen ambities op dit vlak. Dit neemt niet weg dat PNB ten aanzien van de specifieke thema's een hoog ambitieniveau heeft. Zo tracht PNB -daar waar mogelijk binnen haar invloedssfeer samenwerkingsverbanden met andere organisaties aan te gaan als zij vergelijkbare speerpuntthema's hanteren. Daarnaast hecht PNB er waarde aan om te vermelden dat MVB een continu ontwikkelpunt betreft. Zo kijkt PNB doorlopend naar de mogelijkheden om haar beleid aan te scherpen en de mogelijkheden binnen haar invloedssfeer nog beter te benutten.

***Bijlage 2a: Handleiding vermogensbeheer inclusief
Beleggingsovertuigingen, MVB-beleid en betrokkenheidsbeleid***

Bijlage 3: Communicatiebeleid 2025-2027

Bijlage 3.1: Mediabeleid

Bijlage 4: Systematische integriteitsrisicoanalyse 2023

Bijlage 4.1: Compliance charter

Bijlage 5: IT- en informatiebeveiligingsbeleid

Bijlage 5.1: Cyberdreigingsbeeld

Bijlage 6: Privacybeleid

Bijlage 7: Uitbestedings- en inkoopbeleid

Bijlage 8: Strategisch beleidsplan

Bijlage 9: Financiële en niet-financiële risicoanalyse (ERB)

Bijlage 10: Financieel crisisplan

***Bijlage 11: BCM-kader (voorheen: Noodprocedure en waarborging
bedrijfscontinuïteit)***

Bijlage 12: Herzieningenbeleid en klachtenbeleid

De bovengenoemde documenten betreffen losse bijlagen.