

Stichting IKEA Pensioenfonds

Onderbouwing Prudent Person 2021

Datum: 10 maart 2022

Versie: definitief

Opgesteld door: BAC

Goedgekeurd door: Bestuur

Inhoudsopgave

| | |
|--|----|
| 1 – Samenvatting | 3 |
| 2 – Doelstelling, Ambitie en Risicohouding..... | 4 |
| 3 – Governance en Organisatiestructuur | 6 |
| 4 – Vaststelling, Monitoring en Evaluatie van het Beleggingsbeleid | 9 |
| 5 – Selectie, Monitoring en Evaluatie van Externe Uitvoerders..... | 12 |
| 6 – Risicomanagement | 13 |

1 – Samenvatting

Op grond van de Prudent Person regel in artikel 135 Pensioenwet moet Stichting IKEA Pensioenfonds (STIP) beleggen in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden. Op grond van het artikel 13a lid 4 van het Besluit FTK moet het pensioenfonds zelf onderbouwen dat het strategisch beleggingsbeleid en het beleggingsplan passen binnen de Prudent Person regel.

Net als in voorgaande jaren geeft het Bestuur hier invulling aan door op basis van de onderstaande onderdelen te onderbouwen dat het pensioenfonds voldoet aan geformuleerde criteria. De criteria voor de onderbouwing zijn vorm gegeven middels handvatten uitgereikt door het Actuarieel Genootschap, de Pensioenfederatie en DNB.

- Doelstelling, ambitie en risicohouding
- Governance en organisatiestructuur
- Vaststelling, monitoring en evaluatie van het beleggingsbeleid
- Selectie, monitoring en evaluatie van externe uitvoerders
- Risicomanagement

Op basis van deze onderbouwing komt het Bestuur tot de conclusie dat STIP voldoet aan artikel 135 van de Pensioenwet.

Het Bestuur zorgt er samen met de Beleggingsadviescommissie voor dat er continu verbeteringen worden doorgevoerd. Punten waar in 2021 aan is gewerkt, zijn bijvoorbeeld het uitvoeren van een nieuwe ALM-studie en het aanscherpen van het concentratie- en renterisicobeleid.

2 – Doelstelling, Ambitie en Risicohouding

Algemeen

STIP heeft als doelstelling geformuleerd:

- Het verlenen, het verzekeren of het doen verzekeren van pensioenen en/of andere uitkeringen in de meest ruime zin aan of ten behoeve van deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden;
- De bescherming van nominale pensioenen. Dit betekent dat opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten alleen in uitzonderlijke omstandigheden kunnen worden aangetast;
- Het waardevast houden van de pensioenen. Ambitie is om de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en pensioenrechten van pensioengerechtigden te verhogen met de consumentenprijsindex. Voor actieve deelnemers is het welvaartsvast houden van de pensioenen de ambitie. Dit betekent dat pensioenaanspraken van actieven zo mogelijk worden verhoogd met de loonindex.

Het fonds heeft een missie, een visie en een strategie om de doelstellingen te bereiken geformuleerd.

Gegeven de pensioendoelstelling wordt er niet meer risico genomen dan nodig is.

ALM-studie

Het fonds zal tenminste één keer in de drie jaar een ALM-studie laten uitvoeren teneinde het gevoerde pensioen-, beleggings-, premie- en toeslagenbeleid te evalueren en de invloed van verschillende economische scenario's vast te stellen. Met de ALM-studie die in 2021 is uitgevoerd, is de validiteit en robuustheid van het financiële beleid voor het laatst getoetst. Verder is er in 2020 opnieuw een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd met het oog op de gewenste wijzigingen in de financiering van de pensioenregeling per 1-1-2021. Bij het uitvoeren van de studies is er rekening gehouden met de samenhang tussen de beleggingsrisico's en de rijping van het fonds. Daarnaast heeft het fonds kwalitatieve aspecten opgesteld die van belang zijn voor het beleggingsbeleid (de beleggingsbeginselen).

Het beleggingsbeleid is onderbouwd door de ALM-studie 2021. Deze studie voldoet aan de kwaliteitsnormen voor wat betreft de gehanteerde risicomatstaven, de wet- en regelgeving, de gevoeligheidsanalyses en de economische veronderstellingen. Het pensioenfonds heeft investment cases vastgesteld voor de van toepassing zijnde beleggingscategorieën en heeft de voorwaarden ingekaderd waaraan een eventuele belegging in de betreffende categorie moet voldoen.

Herstelplan

Het pensioenfonds verkeert in een tekortsituatie waardoor er een herstelplan opgesteld is. Het pensioenfonds heeft het risicoprofiel sindsdien niet doelbewust vergroot ten opzichte van het beleid voor het ontstaan van het tekort.

Op basis van het ingediende herstelplan kan het fonds vanaf het toenmalige vermogen naar verwachting binnen 10 jaar herstellen naar het strategisch vereist vermogen zonder de pensioenaanspraken en –rechten te hoeven verlagen. Hiermee wordt voldaan aan de wettelijke eis van maximaal 10 jaar. In 2021 is een geactualiseerd herstelplan ingediend bij DNB.

Risicohouding

De risicohouding van het fonds, als bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet, wordt gedefinieerd als de mate waarin het fonds, na overleg met sociale partners en het Verantwoordingsorgaan, bereid is risico's te lopen en de mate waarin het fonds risico's loopt gegeven de kenmerken van het fonds.

De korte en lange termijn risicohouding van het fonds zijn vastgelegd in de ABTN, inclusief de normeringen en de gestelde onder- en bovengrenzen. De risicohouding en de hersteltermijn zijn in 2017 vastgesteld na bespreking met het Verantwoordingsorgaan en de sociale partners.

Vereist Eigen Vermogen

Het Vereist Eigen Vermogen gemeten bij de strategische beleggingsportefeuille bedroeg 21,3% per 31 december 2021. In het kader van de korte termijn risicohouding is een bandbreedte rondom het Vereist Eigen Vermogen bepaald (18,6% - 24,0%). De onder- en bovengrens corresponderen met de bandbreedtes van het strategische beleggingsbeleid (inclusief de bandbreedtes van de renteafdekking). De uitwerking is opgenomen in de ABTN. Het Vereist Eigen Vermogen is berekend conform de voorwaarden en methodiek van het standaardmodel, zoals opgesteld door de toezichthouder.

Haalbaarheidstoets

De lange termijn risicohouding komt tot uitdrukking in de ondergrenzen in het kader van de haalbaarheidstoets. In 2020 is de meest recente aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd. Aan het einde van dat jaar is ook een haalbaarheidstoets uitgevoerd. De conclusie is dat de uitgevoerde toets geen afwijkende uitkomsten laat zien; de resultaten liggen in lijn met voorgaande jaren en voldoen aan de normering. Op basis van deze toets kan geconcludeerd worden dat het beleid evenwichtig is over generaties.

De aanvangshaalbaarheidstoets 2020 heeft laten zien dat:

- het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau boven de door het fonds gekozen ondergrens voor dit pensioenresultaat van 90% blijft;
- het premiebeleid over de gehele berekeningshorizon voldoende realistisch en haalbaar is;
- dat het pensioenresultaat op fondsniveau in het slechtweersscenario niet te veel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau.

Investment Beliefs

Het fonds beschikt over Investment Beliefs en deze zijn opgenomen in de ABTN.

3 – Governance en Organisatiestructuur

Algemeen

De meest recente ABTN van STIP is vastgesteld in de Bestuursvergadering van 16 december 2021. In de ABTN zijn onder andere het Beleidsdocument Beleggingen, het Financieel Crisisplan en de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen opgenomen. Verder beschikt het pensioenfonds over een Beleggingsplan dat jaarlijks wordt geactualiseerd. Daarnaast worden deze documenten geactualiseerd zodra daar aanleiding toe is.

Het pensioenfonds is op grond van artikel 143 Pensioenwet gehouden een beheerste en integere bedrijfsvoering te waarborgen. Het Bestuur van STIP heeft daarom beleid vastgesteld met betrekking tot de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding. Dit uitbestedingsbeleid van STIP is in overeenstemming met geldende wet- en regelgeving en met de 'Guidance: uitbesteding door pensioenfondsen' van DNB. Eens per 2 jaar wordt het beleid geëvalueerd door het Bestuur.

Het fonds heeft een beleggingscyclus als bedoeld in Art 13a Besluit FTK vastgesteld en opgenomen in bijlage IV van de ABTN.

Op de website van het pensioenfonds is voor de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden het document "Transparantie en aandeelhoudersbetrokkenheid" gepubliceerd. Dit document bevat de wettelijk verplichte informatie over het vermogensbeheer, het stemgedrag en het betrokkenheidsbeleid.

Beleid Verantwoord Beleggen

STIP wil maatschappelijk verantwoord beleggen en zo bijdragen aan een duurzame economische groei voor volgende generaties. Verantwoord beleggen is geen doel op zich en ook de kosten en het verwachte rendement moeten meegewogen worden. STIP wil binnen deze kaders en binnen haar mogelijkheden een rol spelen in maatschappelijk verantwoord handelen, inclusief beleggen.

Conform de wet sluit STIP beleggingen in controversiële wapens uit en worden de sanctiemaatregelen nageleefd. Daarnaast heeft STIP in december 2018 het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant voor pensioenfondsen ondertekend en ondersteunen wij de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UNPRI). Dit komt ook tot uiting in het beleid. Door het volgen van het IMVB-convenant worden ook de OESO-richtlijnen en Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties (UNGP) gevolgd.

Het beleid is uitgebreid beschreven in het Beleidsdocument Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en wordt gecommuniceerd naar de deelnemers middels de website van het pensioenfonds.

Verbod op langlopende leningen en garantstelling

Het pensioenfonds is geen leningen aangegaan. Het fonds heeft ook niet opgetreden namens derde partijen als garant.

Taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden

Het Bestuur van het fonds bestaat uit zes leden, waarvan drie werkgeversleden, twee werknemersleden en één lid namens de pensioengerechtigden. De bestuursleden worden door het Bestuur benoemd voor een periode van ten minste vier jaar en treden daarna af conform een door het Bestuur vastgesteld rooster, tenzij het Bestuur besluit tot herbenoeming van het desbetreffende bestuurslid.

Het Bestuur bepaalt het algemene beleid van het fonds. Dit houdt in dat besluitvorming over het strategisch beleid en over de uitvoering van de werkzaamheden van het fonds bij het Bestuur als geheel berust. De bevoegdheden, taken en verantwoordelijkheden van het Bestuur liggen vast in de statuten. In de ABTN wordt hiernaar verwezen. Voor de beleidsvoorbereiding en uitvoering van bepaalde taken maakt het Bestuur gebruik van externe deskundigen. Het bestuur heeft altijd de eindverantwoordelijkheid en de regie over alle werkzaamheden van het fonds.

Het Bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld. Het Bestuur legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd en over de beleidskeuzes voor de toekomst. Daarnaast heeft het verantwoordingsorgaan een aantal adviesrechten conform de Pensioenwet.

STIP zorgt dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de juiste geschiktheid en professionele deskundigheid die vereist is voor een optimaal beleggingsresultaat, een correct beheer van de beleggingen en een goede beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's.

Het Bestuur heeft een gedragscode opgesteld. De gedragscode is van toepassing op alle bij het fonds betrokken personen. Betrokkenen leggen jaarlijks een verklaring van naleving van de gedragscode af. Het Bestuur heeft een compliance officer aangesteld die de naleving van de gedragscode toetst en registreert. De compliance officer rapporteert aan (de voorzitter van) het Bestuur.

Interne commissies

STIP heeft een Beleggingsadviescommissie ingesteld. In de ABTN is beschreven wat de samenstelling van deze commissie is en wat de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden zijn. Er is sprake van functiescheiding in relatie tot de uitvoerders. Het Bestuur ziet toe op een goede naleving van de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden.

Sleutelfuncties

STIP kent drie sleutelfuncties: Risicobeheer, Interne Audit en Actuariel. Het Bestuur is verantwoordelijk voor de gekozen invulling van de sleutelfuncties en ziet er onder meer op toe dat

de sleutelfunctiehouders steeds voldoen aan de vereiste geschiktheidseisen. Het Bestuur houdt bij de inrichting van de sleutelfuncties rekening met de omvang en interne organisatie van STIP en met de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van STIP.

4 – Vaststelling, Monitoring en Evaluatie van het Beleggingsbeleid

Algemeen

In het Beleidsdocument Beleggingen is het lange termijn strategische beleggingsbeleid beschreven. Het document bevat concrete en gedetailleerde richtlijnen en bandbreedtes per beleggingscategorie. In het Beleggingsplan wordt het strategische beleggingsbeleid voor STIP concreet uitgewerkt voor de korte termijn.

De in het beleggingsbeleid gehanteerde benchmarks komen overeen met de benchmarks die in de ALM-studie voor de verschillende categorieën zijn gebruikt. Het fonds heeft bewust posities in beleggingsinstrumenten gekozen, waarmee aanvaard wordt dat er debiteurenrisico wordt gelopen.

In het Beleidsdocument Beleggingen is de keuze voor actief of passief vermogensbeheer per beleggingscategorie beschreven. Ook de toegestane tracking error budgetten zijn beschreven.

In de ABTN is vastgelegd dat de beleggingen op marktwaarde worden gewaardeerd. Waar marktwaarde niet mogelijk is, is de waarderingmethodiek beschreven.

Diversificatie

De beleggingsportefeuille is voldoende gediversificeerd. Er is sprake van spreiding over categorieën, regio's, sectoren en kredietkwaliteit. Middels de periodieke rapportages is er inzicht op mandaats- of beleggingsfondsniveau en op totaalniveau.

Asset mix

Het fonds hanteert een strategische asset mix van 60,5% vastrentende waarden, 34,5% aandelen en 5,0% beursgenoteerd vastgoed. De bijbehorende bandbreedtes zijn daarbij beschreven, net als de doelstelling van de bandbreedtes. Ook de procentuele verdeling binnen de beleggingscategorieën en bijbehorende bandbreedtes zijn beschreven in de beleidsdocumenten. De normeringen en bandbreedtes worden gemonitord middels de periodieke rapportages.

Rentebeleid

In de beleidsdocumenten is het rentebeleid onderbouwd. Er is bewust gekozen voor het gedeeltelijk matchen van de nominale kasstromen. Het Bestuur is zich bewust van de bijkomende risico's zoals basis-, curve-, krediet- en tegenpartijrisico en heeft deze risico's met richtlijnen beperkt. Het normpercentage van de afdekking is beschreven (45% van het renterisico van de marktwaarde van de verplichtingen), evenals de bandbreedtes ($\pm 5\%$ -punt), het kader waarin de afdekking is uitgedrukt, welke beleggingen onderdeel uitmaken van de renteafdekking, of derivaten zijn toegestaan en of tactisch beleid is toegestaan. Ook zijn voor zes verschillende looptijden (5 jaar, 10 jaar, 20 jaar, 30 jaar, 40 jaar en 50 jaar) bandbreedtes gedefinieerd voor de maximale afwijking van de renteafdekking op de desbetreffende looptijd. Aangezien derivaten zijn toegestaan, is ook vastgelegd dat leverage is toegestaan en wat de begrenzing hieraan is. De genoemde punten worden gemonitord middels de periodieke rapportages. De effectiviteit van het rentebeleid wordt gemeten en geeft inzicht in de oorzaken van een eventuele afwijking.

Valutabeleid

In het Beleidsdocument Beleggingen is het valutabeleid onderbouwd. Er is bewust gekozen om bepaalde valuta's binnen bepaalde beleggingscategorieën af te dekken. Binnen de aandelenportefeuille worden de Amerikaanse dollar, de Japanse yen en het Britse pond voor 100% afgedekt. De bandbreedte van deze afdekkingen is beschreven. De vastrentende waarden betreffen grotendeels euro beleggingen. Als er toch vastrentende niet-euro beleggingen worden gedaan, dan worden deze binnen het betreffende beleggingsfonds afgedekt naar de euro, waardoor uiteindelijk geen valutarisico meer is. Het beleid wordt gemonitord middels de periodieke rapportages.

Derivatenbeleid

Het gebruik van derivaten is toegestaan, maar alleen voor zover deze worden aangegaan om het risicoprofiel te verminderen of om het portefeuillebeheer te vergemakkelijken. Het pensioenfonds staat niet toe dat derivaten voor speculatieve doeleinden worden gebruikt.

Bij de rentederivaten is er sprake van dagelijkse central clearing. Bij de over-the-counter (OTC) derivaten is vastgelegd op basis waarvan tegenpartijen worden geselecteerd.

Aan de afgesloten rente- en valutaderivaten liggen standaardcontracten ten grondslag.

In het Beleidsdocument Beleggingen is beschreven op welke wijze het collateral management is georganiseerd bij de rentederivaten en de valutaderivaten.

Middels de periodieke rapportages is er inzicht in alle derivaten- en collateral posities.

Securities lendingbeleid

Het fonds is geen voorstander van securities lending vanwege de risico's die daarmee samenhangen. Daar waar het fonds nog betrokken is in fondsen die effecten uitlenen streeft STIP naar verandering. De voornaamste reden van het tegen uitlenen van effecten zijn is vooral gelegen in de mogelijkheid van de lenende partij om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen met de geleende aandelen en daarmee een beleid te forceren waar STIP niet achter kan staan. Voor de beleggingsfondsen die nog wel gebruik maken van securities lending zijn richtlijnen vastgelegd in de beleidsdocumenten. De posities worden gemonitord middels de periodieke rapportages.

Rebalancebeleid

Het beleid aangaande rebalancing is beschreven en wordt uitgevoerd conform deze beschrijving. In de beleidsdocumenten is vastgelegd op basis waarvan er een rebalancing plaatsvindt en op welke manier dit vervolgens wordt uitgevoerd. Rebalancing wordt uitvoerig besproken in de vergaderingen.

Liquiditeitsbeleid

Het fonds heeft inzicht in de verwachte liquiditeitsbehoefte. De liquiditeitsbehoefte voortkomend uit de swapportefeuille wordt gemonitord. Het risico dat er bij de derivatenposities, tijdens volatiele

marktomstandigheden, onvoldoende onderpand beschikbaar is om aan een bijstortingsverplichting te voldoen, is gemitigeerd door te beleggen in beleggingsfondsen. Liquide middelen worden aangehouden om eventuele tekorten direct aan te kunnen zuiveren. Met betrekking tot de pensioenverplichtingen zijn de ontvangen premies hoger dan pensioenuitkeringen. De liquiditeitsbehoefte is onderdeel van de periodieke rapportages.

Inflatiebeleid

Er is geen expliciete afdekking van het inflatierisico van het fonds.

Fondsvoorwaarden beleggingsfondsen

De fondsspecifieke beleggingsrichtlijnen zijn bekend bij het Bestuur. Het fonds heeft inzicht in de risico's die gelopen worden binnen de beleggingsfondsen door middel van het risico dashboard. De monitoring van de naleving van de fondsspecifieke beleggingsrichtlijnen vindt eenmaal per jaar plaats.

Illiquide beleggingen

Het fonds heeft ervoor gekozen een groot deel van haar middelen in liquide beleggingscategorieën te beleggen, maar ook om een (beperkt) deel in minder liquide beleggingscategorieën te beleggen, te weten Nederlandse hypotheek en staatsgerelateerde vastrentende beleggingen. Voor deze minder liquide beleggingen verwacht STIP een illiquiditeitspremie te ontvangen. Het belang in minder liquide beleggingen bedraagt per 31 december 2021 18,0% van de totale portefeuille.

Bijdragende onderneming

In de ABTN is opgenomen dat beleggingen in de bijdragende onderneming zijn beperkt tot maximaal 5% van de totale beleggingsportefeuille. Dit wordt periodiek gemonitord.

Beleggingsrendement en risico

De behaalde netto beleggingsrendementen ten opzichte van de benchmark worden maandelijks gerapporteerd door de vermogensbeheerder en besproken en beoordeeld in de beleggingsadviescommissievergaderingen. De beleggingsadministrateur stelt iedere maand een performancerapport op. In de rapportages zijn naast rendementen ook tracking errors opgenomen.

Rapportages

Behalve rendements- en positieoverzichten ontvangt het pensioenfonds ook rapportages waarin de naleving van de vastgestelde richtlijnen worden gemonitord. Naast de rapportages van de vermogensbeheerders wordt er een onafhankelijk opgestelde risico rapportage ontvangen.

Op maand-, kwartaal- en jaarbasis rapporteert het fonds aan de toezichthouder middels de verplichte staten. De administrateur dient deze staten in.

5 – Selectie, Monitoring en Evaluatie van Externe Uitvoerders

Algemeen

Het fonds heeft de externe vermogensbeheerder en andere uitvoerders aangesteld op basis van een zorgvuldig selectieproces. In het Uitbestedingsbeleid komen de doelstellingen en beleidsuitgangspunten van de uitbesteding aan de orde. In het Selectie-, Monitoring- en Evaluatiebeleid Beleggingen is een specificatie hiervan opgenomen met betrekking tot het vermogensbeheer.

De Beleggingsadviescommissie zal, in overeenstemming met de jaarkalender of indien daar eerder aanleiding toe is, de vermogensbeheerders evalueren. Bij de evaluatie gaat het pensioenfonds verder dan bij de periodieke monitoring. Bij de evaluatie wordt bepaald of de activiteiten van de beheerder nog aansluiten op de gewenste invulling van het vermogensbeheer voor het pensioenfonds. Het evaluatieproces kan drie uitkomsten hebben: “doorgaan”, “bewaken” of “ontslaan”. De Beleggingsadviescommissie rapporteert haar bevindingen aan het Bestuur. Het Bestuur beoordeelt de evaluatie en neemt het uiteindelijke besluit over de beheerder.

Het Bestuur evalueert jaarlijks de gemaakte vermogensbeheerkosten.

Regels uitbesteding

Er is een duidelijk mandaat aan de vermogensbeheerders afgegeven, waarin de doelstellingen en beleggingsrestricties zoals risicomaatstaven, bandbreedtes, toegestane instrumenten, rebalancing-, valuta- en tactisch beleid staan beschreven.

Middels de periodieke rapportages en controles ziet het pensioenfonds erop toe dat het uitgevoerde mandaat in overeenstemming is met de beheerovereenkomsten en de prospectussen.

ISAE-3402

Het fonds heeft ISAE-3402 rapporten ontvangen van de externe uitvoerders. Deze rapporten worden na ontvangst geëvalueerd.

6 – Risicomanagement

Algemeen

Door het fonds is beleid voor integriteitsrisico's en het integrale risicomanagement ontwikkeld. Hierin zijn alle voor het fonds relevante risico's opgenomen. Het beleid voor integriteitsrisico's is vastgelegd in een apart beleidsdocument.

Voor het integrale risicomanagement is het Beleidsdocument Integraal Risicomanagement opgesteld met een beschrijving van de organisatie van het fonds om de risico's te beheersen. Het beleid houdt rekening met de aard, omvang en complexiteit van het pensioenfonds. Het beleid is ingericht conform volwassenheidsniveau 3 volgens de norm van DNB. Dit is het niveau waarbij de belangrijkste processen en beheersmaatregelen zijn gestandaardiseerd en geformaliseerd. Het beleid houdt rekening met de IORP II-wetgeving.

In het kader van proportionaliteit heeft het fonds ervoor gekozen om de sleutelfunctie risicobeheer te beleggen middels 'inbesteding'. De sleutelfunctiehouder risicobeheer is onafhankelijk van het Bestuur en BAC. De sleutelfunctiehouder kan de BAC vergadering als toehoorder bijwonen. De sleutelfunctiehouder rapporteert periodiek aan het Bestuur over de uitvoering van het risicobeheer.

De risico's worden benaderd middels de risicomanagementcyclus waarbij de volgende onderdelen centraal staan: identificatie en inschatting van risico's, beheersmaatregelen bepalen en uitvoeren, monitoring en evalueren. In het proces worden zowel financiële als niet-financiële risico's geanalyseerd. Het eigenaarschap wordt expliciet toegewezen. De opzet en werking wordt periodiek getoetst.

De risicoanalyse wordt minimaal een keer per jaar uitgevoerd waarna besproken wordt of de huidige beheersmaatregelen nog voldoende zijn. Ook wordt de werking van de risicomitigerende maatregelen periodiek geëvalueerd.

Het bestuur neemt de volledige verantwoordelijkheid voor het risicomanagement. De indeling van de bedrijfsvoering in de aandachtsgebieden leidt tot een bewuste benadering van de vorming van strategie en beleid tot en met de uitvoering, monitoring en evaluatie. Deze opzet zorgt voor een commitment van het Bestuur aan risicomanagement. Er vindt weloverwogen besluitvorming plaats. Er wordt bij bestuursbesluiten gebruik gemaakt van voorleggers met risicoparagrafen waarin expliciet op de risico's van een besluit wordt ingegaan. Hiermee is risicomanagement een vast onderdeel op de agenda.

Eigenrisicobeoordeling

STIP voert in het kader van artikel 18b van het Besluit Financieel Toetsingskader Pensioenfondsen ten minste eens per drie jaar een eigenrisicobeoordeling uit. De eigenrisicobeoordeling heeft tot doel om inzicht te krijgen in de samenhang tussen de strategie van STIP, de materiële risico's die STIP kunnen bedreigen en de mogelijke consequenties van die risico's voor de financiële positie van STIP en de pensioenrechten dan wel -aanspraken van

pensioengerechtigden en (gewezen) deelnemers. De eigenrisicobeoordeling maakt integraal onderdeel uit van de strategie van STIP.

Countervailing power

Het Bestuur draagt zorg voor zijn eigen deskundigheid en geschiktheid zodat het voldoende “countervailing power” heeft ten opzichte van de uitbestedingsrelaties. Het Bestuur heeft daartoe een geschiktheidsplan opgesteld.

Belangenverstrengeling

In de ABTN zijn maatregelen beschreven waarmee belangenverstrengeling van externe partijen wordt tegengegaan.

Rapportage

Het fonds heeft de beschikking over risicorapportages waarin de risico's ieder kwartaal worden gemonitord.