

**Stichting Pensioenfonds  
Towers Watson**

Actuariële en  
bedrijfstechnische nota

1 juli 2015

---

# Inhoudsopgave

<b>1. INLEIDING .....</b>	<b>1</b>
<b>2. MISSIE, VISIE EN STRATEGIE .....</b>	<b>2</b>
<b>3. ORGANISATIE, BEHEER EN INTERNE CONTROLE .....</b>	<b>4</b>
<b>4. PENSIOENREGELING .....</b>	<b>8</b>
<b>5. RISICHOUDING, HAALBAARHEIDSTOETS.....</b>	<b>9</b>
<b>6. TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN RESERVES .....</b>	<b>10</b>
<b>7. BELEGGINGSBELEID .....</b>	<b>13</b>
<b>8. PREMIEBELEID, FINANCIËLE STURINGSMIDDELEN .....</b>	<b>14</b>

## 1. INLEIDING

Stichting Pensioenfonds Towers Watson (het pensioenfonds) is een ondernemingspensioenfonds en was als zodanig tot en met 31 december 2014 verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V. (de werkgever). Vanaf 1 januari 2015 heeft de werkgever de uitvoering van de pensioenregeling overgebracht naar de Stichting Towers Watson PPI (PPI). Vanaf die datum vindt er geen nieuwe opbouw van aanspraken plaats in het pensioenfonds. Het pensioenfonds is volledig herverzekerd en heeft de pensioenverplichtingen bij derden ondergebracht.

Ondanks het vorenstaande heeft het bestuur van het pensioenfonds overeenkomstig de Pensioenwet de organisatiestructuur, maatregelen van beheer en de financiële opzet van het fonds vastgelegd in een actuariële en bedrijfstechnische nota (abtn).

Deze abtn is vastgesteld tijdens de op 19 juni 2015 gehouden bestuursvergadering, en geldt met ingang van 1 juli 2015.

De begrippen en definities die in deze abtn worden gebruikt zijn dezelfde als die gelden in de statuten en het pensioenreglement van het pensioenfonds.

## 2. MISSIE, VISIE EN STRATEGIE

Het pensioenfonds is op 16 december 1994 opgericht en statutair gevestigd in Amsterdam. Het pensioenfonds heeft als missie de per 31 december 2014 beëindigde pensioenovereenkomsten tussen de werkgever Towers Watson Netherlands BV (hierna genoemd 'Towers Watson') en zijn medewerkers uit te voeren en in het kader daarvan pensioenen uit te keren aan deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Het pensioenfonds voert een aantal regelingen uit:

- De voormalige basisregeling van de Towers Perrin medewerkers tot en met 31 december 2010. De pensioenaanspraken zijn bij Centraal Beheer Achmea ondergebracht door middel van een garantiecontract. Dankzij dit garantiecontract staat Centraal Beheer Achmea garant voor de toekomstige uitkering van de nominale pensioenaanspraken.
- De voormalige aanvullende beschikbare premiereregeling van de Towers Perrin medewerkers tot en met 31 december 2010. De pensioenkapitalen van deze beschikbare premiereregeling worden door Robeco belegd.
- De voormalige aanvullende beschikbare premiereregeling van de Watson Wyatt medewerkers tot en met 31 december 2010. De pensioenkapitalen van deze beschikbare premiereregeling worden door Robeco belegd.
- De beschikbare premiereregeling van de medewerkers en gewezen deelnemers van Towers Watson vanaf 1 januari 2011. De pensioenkapitalen van deze beschikbare premiereregeling worden door Robeco belegd.

Per 31 december 2014 is de uitvoeringsovereenkomst door de werkgever opgezegd. De uitvoering van de pensioenregeling van de werkgever is met ingang van 1 januari 2015 opgedragen aan de PPI. De deelnemers van het pensioenfonds zijn met ingang van 1 januari 2015 gewezen deelnemers van het pensioenfonds geworden.

Vanaf 1 januari 2015 is het de missie van het pensioenfonds de pensioenen, herverzekerd door middel van een garantieregeling bij Centraal Beheer Achmea alsmede de bij Robeco achtergebleven niet aan de PPI overgedragen pensioenkapitalen, te administreren en beheren.

De visie van het bestuur is dat door de geringe financiële omvang van het pensioenfonds en daarbij relatief hoge uitvoeringskosten en governance-inspanningen, het voor alle betrokken partijen het beste is om de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds over te dragen naar andere pensioenuitvoerder(s).

De strategie die daarbij gevoerd zal worden is dat onderzocht zal worden of de bij Centraal Beheer Achmea herverzekerde pensioenen naar deze verzekeraar overgedragen kunnen worden. Voor de bij Robeco belegde pensioenkapitalen zal gezocht worden naar een nieuwe pensioenverzekeraar.

### 3. ORGANISATIE, BEHEER EN INTERNE CONTROLE

Het pensioenfonds wordt bestuurd door een Bestuur dat bestaat uit vier leden.

Tot de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst per 31 december 2014 werd de helft van het aantal bestuursleden (de werkgeversleden) benoemd door de werkgever. De andere helft (leden namens de deelnemers en pensioengerechtigden) werd gekozen door en uit de deelnemers en pensioengerechtigden. Eén van de werkgeversleden werd door het Bestuur benoemd tot voorzitter.

Het Bestuur heeft besloten om de samenstelling van het Bestuur vanaf 1 januari 2015 niet te wijzigen.

Het Bestuur heeft een geschiktheidsplan opgesteld. Bij de samenstelling van het Bestuur wordt erop gelet dat de individuele leden afzonderlijk en het Bestuur als geheel voldoen aan de criteria van het geschiktheidsplan. Bij onvoldoende geschiktheid wordt dit zo snel mogelijk op voldoende niveau gebracht. Indien specifieke geschiktheid ontbreekt, laat het Bestuur zich bijstaan door adviseurs.

Het Bestuur heeft de deelnemers- en financiële administratie uitbesteed aan de werkgever.

#### **Beheersmaatregelen en interne controle**

Het Bestuur komt ten minste drie keer per kalenderjaar in vergadering bijeen. Het beleid en de beleidsvoornemens van het pensioenfonds worden door het Bestuur vastgesteld in de vergaderingen. Voor de uitoefening van haar taak beschikt het Bestuur over voldoende informatie ten einde een goed functioneren te blijven waarborgen. Deze informatie is veelal beschikbaar uit hoofde van de dagelijks bij de werkgever uitgevoerde werkzaamheden. Met betrekking tot de financiële positie van het pensioenfonds ontvangt het Bestuur jaarlijks een door de administrateur voorbereid jaarrapport van het pensioenfonds en een jaarrapport van de accountant.

Ter voorkoming van (elke schijn van) belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het pensioenfonds aanwezige informatie heeft het pensioenfonds een gedragscode opgesteld. Deze gedragscode geldt voor bestuursleden, de administrateur en de door het Bestuur aangewezen personen.

De taken en bevoegdheden van het Bestuur van het pensioenfonds zijn vastgelegd in de statuten.

De interne controle is zoveel mogelijk gewaarborgd door de volgende maatregelen van interne controle:

- Het beschermen van systemen en eigendommen door middel van procuratieregelingen en toegangsbeveiliging.
- Het aanbrengen van functiescheidingen.
- Het toepassen van het vier-ogen-principe bij externe vertegenwoordiging.
- Het afbakenen van bevoegdheden, door het beperken van het aantal bevoegdheden per persoon en het beperken van het aantal personen per bevoegdheid.

### **Bestuur en Dagelijks Bestuur**

Het pensioenfonds kent een Bestuur en Dagelijks Bestuur. Het Dagelijks Bestuur van het pensioenfonds bestaat uit maximaal één Bestuurslid en de administrateur. Het Bestuur is verantwoordelijk voor het algemene beleid van het pensioenfonds. Het Dagelijkse Bestuur is verantwoordelijk voor de uitvoering van het dagelijkse beleid en de administratie van het pensioenfonds.

De taken van het Bestuur zijn onder andere:

- Het vaststellen van het langetermijnbeleid ten aanzien van toeslagen en uitvoering.
- Het vaststellen van diverse (beleids)documenten en reglementen, zoals het pensioenreglement, de statuten en de abtn.
- Het vaststellen van de jaarlijkse beleidsagenda.
- Het sluiten van overeenkomsten met derde partijen.
- Het vaststellen van het jaarverslag en indien van toepassing het vaststellen van een herstelplan in de zin van de Pensioenwet.

- Het vaststellen van de jaarlijkse toeslag voor gewezen- en pensioengerechtigde deelnemers.

De werkzaamheden van het Dagelijks Bestuur omvatten onder meer:

- Het voorbereiden van wijzigingen van diverse documenten, zoals het pensioenreglement, de statuten en de abtn.
- Het onderhouden van de contacten met de toezichthouders en de correspondentie met betrokken partijen.
- Het opstellen van een jaarlijkse beleidsagenda.
- Het voorbereiden van alle besluiten van het Bestuur.
- Het voorbereiden en opvolgen van bestuursvergaderingen en vergaderingen met het verantwoordingsorgaan.
- Coördinatie tussen de afdeling personeelszaken van de werkgever en het pensioenfonds.
- Coördinatie van de controle op de mutatieverwerking en de juistheid en volledigheid van verzekerde aanspraken bij (her)verzekeraars.
- Coördinatie van de uitvoering van het jaarwerk en overleg met de accountant en de certificerend actuaris.
- Communicatie met andere externe partijen, zoals de toezichthouders AFM en DNB, de vermogensbeheerder en de verzekeraars.

### **Accountant en actuaris**

Het Bestuur heeft voor de controle van de jaarrekening en de voorziening pensioenverplichtingen een accountant en een certificerend actuaris benoemd.



## **Pension Fund Governance**

Het pensioenfonds heeft een verantwoordingsorgaan bestaande uit maximaal vier personen. In het verantwoordingsorgaan zijn de per 31 december 2014 bestaande deelnemers en de pensioengerechtigden evenredig naar hun aantallen binnen het pensioenfonds vertegenwoordigd.

Het Bestuur heeft besloten om de samenstelling van het verantwoordingsorgaan vanaf 1 januari 2015 niet te wijzigen.

Intern toezicht wordt uitgeoefend door een visitatiecommissie, bestaande uit drie onafhankelijke personen. De visitatiecommissie houdt toezicht op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen het fonds. De visitatiecommissie legt in het jaarverslag verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan en de werkgever.

## 4. PENSIOENREGELING

Het pensioenfonds voerde tot 1 januari 2015 de vanaf 1 januari 2011 geldende pensioenregeling uit voor de werknemers van de werkgever. Vanaf 1 januari 2015 vindt geen verdere pensioenopbouw in het pensioenfonds meer plaats en zijn de deelnemers gewezen deelnemer geworden.

De op 31 december 2014 aanwezige deelnemers hebben in 2015 eenmalig de mogelijkheid aangeboden gekregen om op eigen verzoek hun pensioenkapitalen over te dragen aan de PPI. Hiertoe moest een verzoek worden ingediend bij de PPI.

De pensioenregeling voorziet in een pensioenkapitaal dat op de pensioendatum of bij eerder overlijden aangewend wordt voor de aankoop bij een verzekeraar van een jaarlijks ouderdoms- en partnerpensioen.

Het pensioenkapitaal is tot en met 31 december 2014 opgebouwd door leeftijdsafhankelijke stortingen op een beleggingsrekening bij Robeco Pension Providers (de vermogensbeheerder). Voor de belegging van de stortingen hebben de gewezen deelnemers de keuze uit de door de vermogensbeheerder aangeboden beleggingsfondsen.

Het pensioenfonds is ook de uitvoerder van de premievrije pensioenkapitalen en jaarlijkse pensioenaanspraken die op grond van de tot 1 januari 2011 geldende pensioenregelingen zijn opgebouwd.

Ook deze pensioenkapitalen zijn bij de vermogensbeheerder ondergebracht.

De opgebouwde en ingegane jaarlijkse pensioenaanspraken zijn herverzekerd bij Centraal Beheer Achmea (de herverzekeraar).

Het pensioenfonds verleent onder voorwaarden, naar mogelijkheid op de opgebouwde en ingegane pensioenaanspraken, jaarlijks een toeslag.

De gewezen deelnemers hebben geen recht op toeslagen en het is niet zeker in hoeverre in de toekomst toeslagen zullen worden toegekend.

## 5. RISICOHOUDING, HAALBAARHEIDSTOETS

Gezien de omvang en het draagvlak van het pensioenfonds zijn de risico's voortvloeiende uit de aangegane verplichtingen vrijwel volledig ondergebracht bij een pensioenverzekeraar en een vermogensbeheerder.

### **Risicohouding**

Het pensioenfonds loopt geen enkel beleggingsrisico, gezien het karakter van (gesloten) DC-regeling en (herverzekerde) premievrije pensioenen. De premievrije pensioenen die bij Centraal Beheer Achmea zijn ondergebracht zijn nominaal gegarandeerd; deze worden niet verder opgebouwd.

De beleggingsrekeningen bij de vermogensbeheerder staan op naam van het pensioenfonds met de individuele gewezen deelnemer als begunstigde. De belegging van de stortingen vindt naar keuze van de gewezen deelnemer plaats in de door de vermogensbeheerder gevoerde beleggingsfondsen. Indien de gewezen deelnemer dat uitdrukkelijk aangegeven heeft, worden de stortingen belegd in fondsen naar eigen keuze van de gewezen deelnemers.

Op de saldi van de individuele beleggingsrekeningen bij Robeco vinden vanaf 1 januari 2015 geen premiestortingen meer plaats; deze worden alleen gemuteerd door beleggingsrendementen en –resultaten van de fondsen waarin de gelden belegd zijn. Deze rendementen en resultaten komen ten goede of ten laste van de gewezen deelnemers.

### **Haalbaarheidstoets**

Het gaat om een gesloten pensioenfonds met DC-kapitalen en onder een garantiecontract verzekerde premievrije pensioenen waarin geen verdere pensioenopbouw plaatsvindt. Het uitvoeren van haalbaarheidstoetsen is derhalve niet relevant.

## 6. TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN RESERVES

Het pensioenfonds maakt onderscheid tussen de volgende technische voorzieningen:

- Technische voorzieningen voor risico van het pensioenfonds.  
Deze voorziening wordt gevormd voor de bij de herverzekeraar ondergebrachte premievrij opgebouwde en ingegane pensioenaanspraken.
- Technische voorzieningen voor rekening en risico deelnemers.  
Deze voorziening correspondeert met de bij de vermogensbeheerder ondergebrachte pensioenkapitalen.

### **Technische voorzieningen voor risico van het pensioenfonds**

De Technische voorzieningen (TV) voor risico van het pensioenfonds zijn berekend op basis van actuariële grondslagen. Hierbij is uitgegaan van:

- Rekenrente: Rentetermijnstructuur, gepubliceerd door DNB, geldend per de berekeningsdatum. In deze rentetermijnstructuur is voor de looptijden vanaf 20 jaar gebruik gemaakt van de zogenaamde UFR-methode.
- Sterftekansen:
  - Voor mannen en vrouwen: de Prognosetafel AG 2014, toegepast met 90% van de TW-ervaringssterfte 2010. De ervaringssterfte voor medeverzekerden is gelijk gesteld aan de ervaringssterfte voor hoofdverzekerden.
  - Voor kinderen wordt sterfte verwaarloosd.
- Partnerfrequentie: Zolang nog geen pensioenuitkering is ingegaan, wordt voor partnerpensioen elke gewezen deelnemer verondersteld een partner te hebben (onbepaalde-partnersysteem).
- Relatie en leeftijdsverschil: Voor wat betreft het partnerpensioen wordt elke relatie verondersteld een man-vrouw-relatie te zijn, waarbij de man drie jaar ouder is dan de vrouw.

- **Wezenpensioen:** Voor latent wezenpensioen wordt geen voorziening gevormd. Bij een ingegaan wezenpensioen wordt voor wezen jonger dan 18 jaar aangenomen dat het wezenpensioen voortduurt tot de 18-jarige leeftijd; voor wezen van 18 jaar of ouder wordt aangenomen dat het wezenpensioen voortduurt tot de 27-jarige leeftijd.
- **Arbeidsongeschiktheid:** Voor arbeidsongeschikte gewezen deelnemers voor wie de pensioenopbouw zonder verdere betaling van bijdragen wordt voortgezet, worden de TV gelijk gesteld aan de contante waarde van de in totaal bereikbare aanspraken, zonder rekening te houden met revalidatie.
- **Uitvoeringskosten:** Ter dekking van toekomstige uitvoeringskosten is in de TV een opslag van 2% opgenomen.
- **Uitbetalingswijze:** Er wordt verondersteld dat de pensioenen worden uitgekeerd in maandelijkse termijnen bij achterafbetaling.
- **Toetredingen en uittredingen:** Toetredingen vinden niet meer plaats. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige uittredingen.
- **Leeftijd:** De leeftijd per de berekeningsdatum wordt vastgesteld in maanden nauwkeurig.

### **Technische voorzieningen voor rekening en risico deelnemers**

De Technische voorzieningen voor rekening en risico deelnemers is gelijk aan de marktwaarde van de bij de vermogensbeheerder aangehouden beleggingsrekeningen.

Zolang het pensioen nog niet is ingegaan, loopt het pensioenfonds geen risico ten aanzien van deze verplichtingen. De voorziening wordt uiterlijk bij pensionering of op verzoek bij uitdiensttreding, of eerder overlijden aangewend voor de financiering van pensioenaanspraken bij een verzekeraar naar keuze van de gewezen deelnemer.

### **Algemene reserve**

De Algemene reserve dient in principe voor solvabiliteitsmarge. Jaarlijks wordt aan de algemene reserve gedoteerd het saldo van baten en lasten van het boekjaar, vermeerderd met de vrijval uit de Reserve voor toekomstige toeslagen.

**Reserve voor toekomstige toeslagen**

De Reserve voor toekomstige toeslagen is bestemd voor de financiering van toekomstige toeslagen op de bij de herverzekeraar ondergebrachte premievrije en ingegane pensioenaanspraken. Deze reserve wordt jaarlijks verhoogd met de behaalde overrente op het bij de herverzekeraar belegde vermogen en met de behaalde intresten over de eigen beleggingen van het pensioenfonds.

De reserve wordt verlaagd met de kosten van de jaarlijks toegekende toeslagen.

## 7. BELEGGINGSBELEID

De beleggingsrekeningen bij de vermogensbeheerder worden op individuele basis door de gewezen deelnemers vastgesteld. Het Bestuur toetst periodiek de performance van de door de vermogensbeheerder gevoerde beleggingsfondsen.

Voor de invulling van het Prudent Person principe en de Zorgplicht worden door de vermogensbeheerder twee serviceniveaus aangeboden: Volledig Beheer en Eigen Beheer.

Binnen het standaard toegekende serviceniveau Volledig Beheer bepaalt het pensioenfonds het beleggingsbeleid van het opgebouwde kapitaal door deze conform de horizongerelateerde adviesmixen te beleggen. Hiermee wordt rekening gehouden met de resterende tijd tot de verwachte pensioendatum; naarmate men ouder wordt gaat men over naar een beleggingsmix met een lager risicoprofiel.

Door middel van serviceniveau Eigen Beheer kan de gewezen deelnemer zelf bepalen hoe er wordt belegd. Hierbij neemt de gewezen deelnemer de verantwoordelijkheid van de beleggingen over van het pensioenfonds. De beleggingen worden bij dit serviceniveau periodiek getoetst aan de hand van een vooraf vastgesteld beleggingsprofiel.

## 8. PREMIEBELEID, FINANCIËLE STURINGSMIDDELEN

### **Premiebeleid**

Ingevolge de opzegging van de uitvoeringsovereenkomst per 31 december 2014 ontvangt het pensioenfonds geen premiegelden meer.

Wel draagt de werkgever zorg voor betaling van alle kosten die door het pensioenfonds worden gemaakt in het kader van het beheer van de gesloten pensioenregeling.

### **Vereist eigen vermogen**

Het pensioenfonds heeft, met uitzondering van de in eigen beheer verzekerde ingegane pensioenuitkering voor één pensioengerechtigde, alle verplichtingen ondergebracht bij de vermogensbeheerder Robeco Pension Providers en bij de herverzekeraars Centraal Beheer Achmea en Elips Life. Het VEV is derhalve gering.

### **Herstelplan**

Indien er sprake is van een aanwezig eigen vermogen dat onder het niveau van het vereist eigen vermogen ligt of indien het pensioenfonds voorziet of redelijkerwijs kan voorzien dat deze situatie zal ontstaan, zal het pensioenfonds dit onverwijld melden aan DNB en zal het binnen de daarvoor gestelde wettelijke termijn een herstelplan indienen.



## Toeslagbeleid

Ingevolge artikel 137 lid 3 sub a PW is artikel 137 lid 2 niet van toepassing op het pensioenfonds. Dit houdt het volgende in:

- Het Bestuur heeft de ambitie om op de premievrije opgebouwde en ingegane pensioenen, die betrekking hebben op de tot 1 januari 2011 geldende pensioenregelingen, toeslagen te verlenen. Hiervoor is in het verleden een reserve voor toekomstige toeslagen gevormd. Indien echter het aanwezige vermogen zich onder het vereiste niveau bevindt, zal er een terughoudend beleid met betrekking tot het verlenen van toeslagen worden gevoerd. Het Bestuur houdt daarbij in beginsel de volgende beleidsregel aan:
  - Dekkingsgraad lager dan het vereist eigen vermogen: Geen toeslag.
  - Dekkingsgraad hoger dan het vereist eigen vermogen: Volledige toeslag, voor zover na toekenning van een toeslag de dekkingsgraad hoger blijft dan het vereist eigen vermogen.

Deze beleidsregel is een richtlijn. Het Bestuur kan op basis van eigen overwegingen hiervan afwijken. Er is door het Bestuur geen specifiek beleid vastgesteld dat erop is gericht om op de lange termijn minimaal een bepaald percentage van de stijging van de prijsindex door middel van toeslagen te kunnen compenseren.

## Crisisplan

Op grond van de pensioenwetgeving dienen pensioenfondsen te beschikken over een financieel crisisplan. Dit is voor het pensioenfonds aanleiding geweest voor het opstellen van een dergelijk financieel crisisplan.

Op grond van het besluit FTK dient het pensioenfondsbestuur een beschrijving te geven van maatregelen die ingezet kunnen worden in de situatie dat niet aan de vereisten gesteld bij of krachtens artikel 132 van de Pensioenwet zal worden voldaan.

Deze maatregelen komen samen in dit crisisplan, welke als bijlage bij deze ABTN is opgenomen.