

**Stichting IKEA Pensioenfonds**

**Jaarrapport 2021**

## INHOUDSOPGAVE

Pagina

### BESTUURSVERSLAG

A	Voorwoord	2
B	Verslag van het bestuur	3
	1. Kerncijfers	4
	2. Karakteristieken van het pensioenfonds	7
	3. Financiële positie	15
	4. Governance	17
	5. Communicatie	20
	6. Pensioenparagraaf	21
	7. Beleggingenparagraaf	26
	8. Financiële paragraaf	32
	9. Kostentransparantie	36
	10. Risicoparagraaf	41
	11. Toekomstparagraaf	45
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	46
D	Samenvatting rapport visitatiecommissie	51

### JAARREKENING

1	Balans per 31 december	56
2	Staat van baten en lasten	57
3	Kasstroomoverzicht	58
4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	59
5	Toelichting op de balans	67
6	Toelichting op de staat van baten en lasten	86

### OVERIGE GEGEVENS

7	Actuariële verklaring	94
8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	96

### BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	106
2	Verklarende begrippenlijst	107

## **A VOORWOORD**

## VOORWOORD

Dit is het jaarrapport 2021 van Stichting IKEA Pensioenfonds (het pensioenfonds).

Het jaarrapport is verdeeld in het bestuursverslag, het verslag van het verantwoordingsorgaan, de samenvatting en aanbevelingen van het intern toezichtsorgaan (de visitatiecommissie) en de reactie van het bestuur daarop, de jaarrekening en overige gegevens.

In het bestuursverslag is informatie opgenomen over de beleidsmatige zaken die in 2021 hebben gespeeld, zowel op het gebied van pensioenen als op het gebied van beleggingen. Ook zijn daarin de karakteristieken zoals onder meer het profiel van het pensioenfonds, de organisatie en de kerncijfers weergegeven.

In de jaarrekening wordt het pensioenfondsvermogen en de mutaties daarin gedurende 2021 gepresenteerd en wordt een toelichting gegeven over de grondslagen voor de waardering en de mutaties in de beleggingsportefeuille.

Onder overige gegevens tot slot zijn de actuariële verklaring en de accountantsverklaring opgenomen.

Wij, STIP, zijn geschokt door het aanblijvende en toenemende geweld dat gepaard gaat met de Russische inval in Oekraïne. Ons medeleven gaat uit naar alle getroffen. Wij volgen de ontwikkelingen op de voet. Het pensioenfonds ziet erop toe dat haar vermogensbeheerders voldoen aan opgelegde sanctiemaatregelen, zoals de EU-sanctiemaatregelen inzake territoriale integriteit, soevereiniteit en onafhankelijkheid van Oekraïne. Wij hanteren een uitsluitingsbeleid op beleggingen in bedrijven die direct betrokken zijn bij het vervaardigen, ontwikkelen, onderhouden of verhandelen van wapens, munitie en mijnen. Uitsluiten betekent in deze situatie, dat wij al voor de inval niet beleggen in obligaties van de Russische overheid. Voor het uitsluitingsbeleid van landen baseren wij ons op sanctiewetgeving vanuit de VN en de EU. Sinds de inval op 24 februari 2022 hebben wij nauw overleg met onze vermogensbeheerders die via beleggingsfondsen voor ons investeren. We bespreken met elkaar hoe we de aandelen en beleggingen naar Russische bedrijven (per 31 december 2021: 0,24% van de totale portefeuille) van de hand kunnen doen. De waarderingen van de Russische beleggingen zijn in maart 2022 afgewaardeerd naar 0,02% van het totale belegd vermogen.

Het bestuur stelde het jaarrapport 2021 en de daarbij behorende staten voor De Nederlandsche Bank vast in juni 2022.

Het bestuur wil hierbij zijn dank uitspreken aan iedereen die zich in 2021 heeft ingezet voor het pensioenfonds.

Jessica Matelski  
Voorzitter

## **B VERSLAG VAN HET BESTUUR**

## 1. KERNCIJFERS

### Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, ultimo jaar (aantallen)

	2021		2020		2019		2018		2017	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	7.303	47,0	7.150	42,5	7.019	43,0	6.927	44,0	6.941	46,3
Gewezen deelnemers	7.709	49,6	9.243	54,9	8.928	54,7	8.484	53,9	7.767	51,8
Pensioengerechtigden	523	3,4	440	2,6	384	2,3	334	2,1	288	1,9
	<u>15.535</u>	<u>100,0</u>	<u>16.833</u>	<u>100,0</u>	<u>16.331</u>	<u>100,0</u>	<u>15.745</u>	<u>100,0</u>	<u>14.996</u>	<u>100,0</u>

### Bijdragen van werkgevers en werknemers, saldo overdrachten van rechten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)

	2021	2020	2019	2018	2017
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	35.061	33.440	32.470	31.986	37.573
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	-6.005	-614	-911	-910	-84
Pensioenuitkeringen	-2.459	-2.439	-2.269	-2.317	-1.907
Pensioenuitvoeringskosten	-1.444	-1.255	-1.238	-1.315	-1.171

### Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, vermogen (x € 1.000) en dekkingsgraad (%)

	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfondsen	607.431	635.480	507.651	384.843	342.236
Stichtingskapitaal en reserves	105.737	28.863	23.108	25.005	48.700
Beleggingen					
- voor risico pensioenfondsen	720.189	666.509	548.476	411.770	392.797
Overige activa	756	248	681	282	498
Saldo overige vorderingen en schulden	-7.777	-2.414	-18.398	-2.204	-2.359
Totaal aanwezig vermogen	<u>713.168</u>	<u>664.343</u>	<u>530.759</u>	<u>409.848</u>	<u>390.936</u>
Actuele dekkingsgraad	117,4	104,5	104,6	106,5	114,2
Beleidsdekkingsgraad	111,7	98,4	104,5	113,1	111,3
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,5	104,5	104,6	104,7	104,8
Vereiste dekkingsgraad	121,2	119,6	118,4	121,1	121,7

De technische voorziening wordt berekend op basis van de rentetermijnstructuur (RTS) die wordt voorgeschreven door DNB. In deze RTS wordt rekening gehouden met de Ultimate Forward Rate (UFR). Dit is een correctie op de marktrentecurve voor looptijden vanaf 20 jaar.

**Verdeling beleggingsportefeuille voor risico pensioenfonds (x € 1.000)**

	31-12-2021		31-12-2020		31-12-2019		31-12-2018		31-12-2017	
		%		%		%		%		%
Vastgoedbeleggingen	52.014	7,3	38.143	5,7	7.074	1,3	4.915	1,2	5.218	1,3
Aandelen	249.239	35,0	212.992	32,1	200.847	37,9	142.729	34,8	160.733	41,1
Vastrentende waarden	414.123	58,1	388.841	58,6	294.460	55,5	232.089	56,6	211.116	53,9
Derivaten	-2.875	-0,4	8.726	1,3	-3.299	-0,6	4.635	1,1	380	0,1
Overige beleggingen	5	-	15.345	2,3	31.003	5,9	25.916	6,3	14.049	3,6
	<u>712.506</u>	<u>100,0</u>	<u>664.047</u>	<u>100,0</u>	<u>530.085</u>	<u>100,0</u>	<u>410.284</u>	<u>100,0</u>	<u>391.496</u>	<u>100,0</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde	7.683		2.462		18.391		1.486		1.301	
	<u>720.189</u>		<u>666.509</u>		<u>548.476</u>		<u>411.770</u>		<u>392.797</u>	

**Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x € 1.000)**

	2021	2020	2019	2018	2017
Directe beleggingsopbrengsten	-5.001	11.937	45.106	380	-5.729
Indirecte beleggingsopbrengsten	30.164	93.884	49.090	-8.013	25.617
Kosten van vermogensbeheer	-1.420	-1.282	-1.264	-828	-781
	<u>23.743</u>	<u>104.539</u>	<u>92.932</u>	<u>-8.461</u>	<u>19.107</u>

**Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds**

	2021	2020	2019	2018	2017
	%	%	%	%	%
Beleggingsrendement (netto)	3,5	19,2	22,3	-2,0	5,3
Benchmark rendement	2,5	18,1	22,1	-2,0	4,4

Het beleggingsrendement (netto) over 2019 - 2017 wordt getoond voor de verrekening van de staffelkorting. Het beleggingsrendement (netto) over 2020 en 2021 wordt getoond na de verrekening van de staffelkorting.

**Kosten pensioenuitvoering**

	2021	2020	2019	2018	2017
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)	1.444	1.255	1.238	1.315	1.171
Aantal actieve deelnemers + pensioengerechtigden (normdeelnemer)	7.826	7.590	7.403	7.261	7.229
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer (x € 1)	185	165	167	181	162

**Kosten vermogensbeheer en transactiekosten (% ten opzichte van het gemiddeld belegd vermogen)**

	2021	2020	2019	2018	2017
	%	%	%	%	%
Kosten vermogensbeheer	0,26	0,26	0,30	0,29	0,29
Transactiekosten (*)	-0,01	0,05	0,05	0,10	0,04

(\*) Door een "look through" bij de transactiekosten zijn vanaf 2018 ook de transactiekosten binnen de beleggingsfondsen opgenomen. Een uitgebreide toelichting is opgenomen in de paragraaf 'Kostentransparantie'.



## 2. KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

### **Profiel**

Stichting IKEA Pensioenfonds - afgekort STIP - statutair gevestigd te Haarlem, is opgericht op 24 september 2007. De laatste statutenwijziging was per 31 mei 2021. De wijzigingen hadden betrekking op de opzet/structuur van de statuten en een herziening van de redactie van sommige bepalingen. STIP is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de Pensioenfederatie.

Het pensioenfonds stelt zich statutair ten doel het uitvoeren van de pensioenovereenkomsten tussen de werkgever enerzijds en de werknemers en gewezen werknemers anderzijds op basis van een uitvoeringsovereenkomst tussen het pensioenfonds en de werkgever in overeenstemming met het pensioenreglement overeengekomen tussen het pensioenfonds en de werknemers. Hiertoe wordt voor de aangesloten werkgevers, IKEA Nederland B.V. gevestigd te Amsterdam en Inter IKEA Systems B.V. en Inter IKEA Services B.V. beide gevestigd te Delft, eind 2021 voor 7.303 deelnemers, 7.709 gewezen deelnemers/slapers en 523 pensioengerechtigden ruim € 713 miljoen aan vermogen beheerd.

### **Missie, visie en strategie**

Het pensioenfonds heeft een missie, een visie en strategie geformuleerd.

#### ***Missie***

Stichting IKEA Pensioenfonds wil een betrouwbare uitvoerder zijn van de pensioenregeling van IKEA Nederland B.V., Inter IKEA Systems B.V. en Inter IKEA Services B.V. Zij wil deze op een transparante, kostenefficiënte wijze uitvoeren. Zij communiceert met haar belanghebbenden op een heldere en vooral begrijpelijke wijze.

#### ***Visie***

Stichting IKEA Pensioenfonds is er voor haar deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Behoud van koopkracht is belangrijk. Ze streeft naar evenwichtigheid in haar keuzes en kijkt daarbij naar de deelnemerspopulatie, kosten, risico en rendement. Stichting IKEA Pensioenfonds vindt pensioenbewustzijn van haar deelnemers belangrijk en hanteert een communicatiestijl die past bij IKEA. Pensioengelden worden zorgvuldig en maatschappelijk verantwoord belegd. Stichting IKEA Pensioenfonds kijkt ook naar buiten en houdt het veranderende pensioenlandschap in de gaten en staat open voor de dialoog met de sociale partners over de juiste inrichting van het pensioen van de deelnemers.

#### ***Strategie***

##### ***Uitvoering***

Het pensioenfonds streeft een solide, professioneel en kostenbewust beleid na in lijn met de wet- en regelgeving en de Code Pensioenfonds. De uitvoering wordt regelmatig geëvalueerd door het bestuur.

##### ***Beleggingsbeleid***

Het pensioenfonds belegt in overeenstemming met de risicohouding zoals bepaald door sociale partners. Investment beliefs vormen een belangrijke basis voor de keuze voor beleggingsproducten, waarbij er beleid is voor maatschappelijk verantwoord beleggen. Stichting IKEA Pensioenfonds gedraagt zich als een prudent person, de pensioengelden worden op een solide en kostenefficiënte wijze beheerd. Er is sprake van een beleggingsstrategie en jaarlijks wordt een beleggingsplan opgesteld. De uitvoering wordt periodiek gemonitord en geëvalueerd. Het beleggingsbeleid wordt regelmatig geëvalueerd.

## Communicatie

Met transparante communicatie beoogt het pensioenfonds aan haar belanghebbenden het benodigde overzicht, inzicht en handelsperspectief te verstrekken en bij te dragen aan hun pensioenbewustzijn. De communicatie van STIP is in overeenstemming met pensioenwet- en regelgeving, tijdig, feitelijk, correct, volledig, realistisch, toegankelijk en begrijpelijk. STIP vindt het belangrijk dat haar belanghebbenden op ieder moment kunnen beschikken over de informatie over hun pensioenregeling en past haar communicatie toe op de informatiebehoefte van de belanghebbenden. Het pensioenfonds communiceert 'digitaal, tenzij' en betreft de aangesloten werkgevers bij de uitvoering van het communicatiebeleid. Eenmaal per drie jaar stelt het pensioenfonds een nieuw communicatiebeleid vast. Jaarlijks stelt het pensioenfonds ter uitwerking van het communicatiebeleid een communicatieplan op.

## Governance

Het bestuur moet op haar taak berekend zijn. Daar waar een verschil is tussen de aanwezige en de gewenste deskundigheid, worden individueel dan wel collectief opleidingen gevolgd. Het pensioenfonds besteedt daar waar wenselijk bewust activiteiten uit en gebruikt externe adviseurs. In deze combinatie beschikt het bestuur over voldoende countervailing power. De governance wordt regelmatig geëvalueerd. Het bestuur besteedt nadrukkelijk aandacht aan integraal risicomanagement en de beheerstructuur van het vermogensbeheer.

## Organisatie

In het vervolg van dit hoofdstuk beschrijven wij de organisatie van het pensioenfonds gedurende 2021 aan de hand van onderstaand schema.



## Bestuur

STIP kent een paritair bestuursmodel. Het bestuur benoemt de bestuursleden. Drie leden worden voorgedragen door de werkgever. De twee bestuursleden namens de deelnemers worden voorgedragen door de FNV en de Werknemersvereniging IKEA Medewerkers (WIM). Daarnaast kiezen de pensioengerechtigden één bestuurslid. Bestuursleden worden benoemd voor een periode van vier jaar. Een bestuurslid dat is benoemd in een tussentijdse vacature, treedt af op het tijdstip waarop degene die hij opvolgt zou zijn afgetreden. Aftredende bestuursleden kunnen direct herbenoemd worden. De maximale zittingstermijn bedraagt 12 jaar.

Het bestuur kiest een voorzitter en een secretaris uit haar midden.

Per eind 2021 was de bestuurssamenstelling als volgt:

Naam	Functie	Geleding	Geboorte-jaar	Benoemd per	Einde zittingsterm.
Jessica Matelski	Lid	WIM	1984	10.03.2021	09.06.2023
Albert Martens	Voorzitter	Pensioengerechtigden	1949	17.06.2010	30.06.2024
Mariska Zegwaard	Lid	Werkgever	1974	16.09.2015	30.06.2024
Rob Werkman	Lid	Werkgever	1973	10.02.2016	09.02.2024
Elles Rutjes	Lid	Werkgever	1988	07.10.2020	06.10.2024
Jethro Warbroek	Lid	FNV	1980	28.05.2020	30.06.2025

Eind 2020 liet Angénis van den Clooster het bestuur weten dat zij zich terugtrok als bestuurslid van het pensioenfonds. De WIM heeft een geschikte opvolger voorgedragen in de persoon van Jessica Matelski. Het bestuur heeft haar begin 2021 benoemd als bestuurslid en lid van de BAC onder voorbehoud van instemming door DNB. DNB heeft op 10 maart 2021 laten weten hiermee in te stemmen. Angénis van den Clooster is per die dag officieel teruggetreden. Jessica Matelski heeft de zittingstermijn van haar voorgangster overgenomen. Albert Martens heeft met instemming van de overige bestuursleden het voorzitterschap ad interim op zich genomen.

Het bestuur heeft in 2021 besloten tot herbenoeming van Jethro Warbroek per 1 juli 2021 als bestuurslid voor een periode van vier jaar. Het bestuur heeft De Nederlandsche Bank (DNB) geïnformeerd over deze herbenoeming. DNB heeft op 22 mei 2021 laten weten deze melding te hebben verwerkt in zijn administratie.

De Code Pensioenfondsen houdt via de norm 34 een zittingsduur van maximaal 12 jaar aan op basis van 'pas toe of leg uit'-principe. De zittingstermijn van Albert Martens zou eindigen op 30 juni 2022. Zijn bestuurslidmaatschap heeft dan 12 jaar geduurd. Het bestuur heeft zowel in 2020 als in 2021 kandidaten opgeroepen voor het bestuurslidmaatschap namens de pensioengerechtigden. Daarop zijn geen reacties gekomen. In 2022 zal het bestuur weer een oproep doen onder de pensioengerechtigden. Albert Martens heeft aangegeven dat hij bereid is zijn zittingstermijn met maximaal 2 jaar na 30 juni 2022 te verlengen. Albert Martens stopt eerder dan 30 juni 2024 zodra een geschikte opvolger is gevonden/benoemd. Het bestuur heeft hier positief op gereageerd en heeft Albert Martens onder deze voorwaarden begin 2022 herbenoemd. Het bestuur wijkt hiermee gemotiveerd af van norm 34 van de Code Pensioenfondsen.

Tot 1 juni 2022 fungeert Albert Martens als bestuursvoorzitter, vanaf die datum als algemeen bestuurslid namens de pensioengerechtigden. Per 1 juni 2022 is Jessica Matelski bestuursvoorzitter. Het bestuur heeft haar uit haar midden gekozen en op 8 maart 2022 voor toetsing aangemeld bij DNB. DNB heeft op 25 maart 2022 ingestemd met deze functiewijziging van Jessica Matelski.

Het bestuur heeft de bestuursverantwoordelijkheden/taken van het pensioenfonds verdeeld in de vorm van portefeuilles. Per portefeuille zijn steeds twee bestuursleden verantwoordelijk: een eerste en een tweede portefeuillehouder. De eerste portefeuillehouder is eindverantwoordelijk. De tweede portefeuillehouder vervangt de eerste portefeuillehouder bij afwezigheid. Een bestuurslid is steeds eerste portefeuillehouder op een van de portefeuilles en tweede portefeuillehouder op een andere portefeuille. De invulling van de portefeuilles is zo geregeld dat er bij het wegvallen van een portefeuillehouder maximaal twee portefeuilles worden geraakt. Doel van het werken met portefeuilles is dat de beleidsvoorbereiding efficiënter plaatsvindt. Portefeuillehouders houden de ontwikkelingen in hun portefeuille scherp in de gaten, zorgen voor agendering op de bestuursvergaderingen en nemen het voortouw bij de beleidsvoorbereiding.

De volgende portefeuilles worden onderscheiden: pensioenbeleid, vermogensbeheer, financiële zaken, risicomanagement & compliance, uitbesteding en communicatie.

#### *Nevenfuncties*

In het kader van de transparantie zijn hieronder de relevante nevenfuncties van de bestuursleden opgenomen.

<b>Bestuurslid</b>	<b>Organisatie</b>	<b>Nevenfunctie</b>
Jessica Matelski	Stichting Pon Pensioenfonds Stichting Pensioenfonds Gazelle Stichting Pensioenfonds Geveke Stichting Pensioenfonds Campina	Lid Raad van Toezicht
	Stichting Sportfondsen Pensioenfonds Stichting Brocacef Pensioenfonds	Lid Visitatiecommissie
	Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Meubelindustrie en Meubilerings-bedrijven	Lid Auditcommissie
	Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen	Bestuurslid
Albert Martens	Ingka Services B.V.	Senior Advisor
	Retail School Leeuwarden	Lid Raad van Advies
Mariska Zegwaard	Inter IKEA Systems B.V.	Finance Manager
	Inter IKEA Management Consulting Shanghai Co. Ltd (China)	Bestuurslid
	Inter IKEA Systems Service AB	Bestuurslid

Bestuurslid	Organisatie	Nevenfunctie
Rob Werkman	Ingka Services B.V.	Global Retail Business Navigation Business Partner
Elles Rutjes	IKEA B.V.	Legal Manager Nederland
	David Lloyd Health & Fitness B.V.	Groepslesinstructeur
Jethro Warbroek	Bpf Handel in Bouwmaterialen (HiBiN)	Bestuurslid
	FNV	Bestuurder

### **Beleggingsadviescommissie (BAC)**

Per eind 2021 bestond de BAC uit Haitse Hoos, Mariska Zegwaard en Jessica Matelski (op 10 maart 2021 goedgekeurd door DNB als lid). Bestuurslid Rob Werkman is sinds 14 juni 2018 toevoerder vanuit zijn functie als portefeuillehouder risicomanagement. Ook Bert Schijf, die in het verslagjaar de sleutelfunctie risicobeheer uitoefende voor het pensioenfonds, nam als toevoerder deel aan vergaderingen van de BAC.

De BAC wordt ondersteund door een extern beleggingsadviseur van Mercer. De BAC controleert de uitvoering van het door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid en adviseert over mogelijke aanpassingen van dit beleid.

### **Verantwoordingsorgaan**

Het bestuur legt verantwoording af over het gevoerde beleid aan het verantwoordingsorgaan. Jaarlijks beoordeelt het verantwoordingsorgaan de werkwijze, het beleid en de keuzes van het bestuur van STIP. Het verantwoordingsorgaan geeft een schriftelijk en beargumenteerd oordeel, dat wordt opgenomen in het jaarrapport. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit vijf vertegenwoordigers namens de deelnemer, één vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden en één vertegenwoordiger namens de werkgever. Met uitzondering van de vertegenwoordiger namens de werkgever zijn de leden van het verantwoordingsorgaan benoemd na verkiezingen onder de deelnemers / pensioengerechtigden. De vertegenwoordiger namens de werkgever wordt voorgedragen door de aangesloten werkgevers.

De samenstelling van het verantwoordingsorgaan per 31 december 2021 was als volgt:

Naam	Functie	Geleding	Benoemd per	Einde zittingstermijn
Caroline Heijman	Voorzitter	Deelnemers	01.07.2014	31.08.2022
Frank Stellenboom	Secretaris	Deelnemers	16.12.2016	31.08.2024
Gunter de Schepper	Lid	Deelnemers	01.09.2020	31.08.2024
Marc Nagtegaal	Lid	Deelnemers	01.09.2020	31.08.2024
Nic van Hal	Lid	Deelnemers	10.06.2021	31.08.2023
Cecile Meulendijks	Lid	Pensioengerechtigden	01.07.2014	30.06.2022
vacature	Lid	Werkgever	<i>n.v.t.</i>	<i>n.v.t.</i>

Vincent Ijpelaar is door de werkgever teruggetrokken als lid van het verantwoordingsorgaan. Sinds 2 juni 2021 is sprake van een vacature voor de zetel namens de werkgever. Het bestuur heeft de aangesloten werkgevers gevraagd om een nieuwe kandidaat voor te dragen. Tot op heden is er geen kandidaat voorgedragen.

Nic van Hal heeft per 10 juni 2021 André Kaspersma opgevolgd namens de deelnemers.

Het verantwoordingsorgaan heeft zich een oordeel gevormd over het door het bestuur gevoerde beleid in 2021. Het verslag van het verantwoordingsorgaan en een reactie van het bestuur zijn opgenomen in dit bestuursverslag.

### **Visitatiecommissie**

Het bestuur heeft het intern toezicht vormgegeven door middel van een visitatiecommissie. In 2022, voor de visitatie over 2021, bestaat de visitatiecommissie - met instemming van het verantwoordingsorgaan - uit Hans Brand, Diana Horsmeier en Annemiek Vollenbroek. Over de visitatie in 2022 wordt verderop in dit bestuursverslag gerapporteerd.

### **Certificerend actuaris**

De certificerend actuaris van het pensioenfonds is Pieter Heesterbeek van Triple A - Risk Finance Certification B.V. Hij is ook de sleutelfunctiehouder actuariel van het pensioenfonds. De certificerend actuaris controleert jaarlijks de technische voorzieningen en beoordeelt de financiële positie van het pensioenfonds. De certificerend actuaris sluit zijn controle af met een certificeringsrapport en een actuariële verklaring.

### **Onafhankelijke accountant**

De onafhankelijke accountant van het pensioenfonds is Niek ten Dam van KPMG Accountants N.V. KPMG controleert het jaarrapport, de verslagstaten ten behoeve van DNB en geeft een assurancerapport af bij de basisgegevens die gebruikt worden bij de bepaling van de technische voorzieningen. KPMG doet verslag van zijn werkzaamheden in de vorm van een controleverklaring en een verslag aan het bestuur. Hierin zijn opmerkingen en aanbevelingen over de administratieve organisatie en interne controle van STIP opgenomen.

### **Adviserend actuaris**

Martin Wouda van Milliman Pensioenen B.V. adviseert het bestuur op actuariel gebied.

### **Sleutelfuncties**

Het pensioenfonds kent drie sleutelfuncties:

- Risicobeheer
- Interne audit
- 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 het pensioenfonds en met de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van het pensioenfonds.

Pieter Heesterbeek is sleutelfunctiehouder actuariel. De sleutelfunctiehouder actuariel voerde gedurende het verslagjaar de periodieke werkzaamheden uit hoofde van artikel 22b lid 2 onder a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds uit ("het houden van toezicht op de berekening van de technische voorzieningen"). Hij heeft zijn aandacht gevestigd op het (maand)proces van de totstandkoming van de technische voorzieningen. Zijn oordeel luidde in het verslagjaar telkens dat het proces voor periodieke berekeningen voor vaststellen van de technische voorzieningen afdoende is gewaarborgd. De andere werkzaamheden (periodiek en ad hoc) van de sleutelfunctiehouder actuariel in 2021 hadden betrekking op:

- Beoordelen methodieken, modellen en aannames
- Beoordelen (kwaliteit) van basisgegevens
- Toetsen van gehanteerde aannames aan de praktijk
- Beoordelen gedragslijn nieuwe verplichtingen

Alle genoemde onderdelen heeft de sleutelfunctiehouder actuariel gecontroleerd en akkoord bevonden.

Met zijn werkzaamheden levert de sleutelfunctiehouder actuariel een bijdrage aan het efficiënt risicobeheer van het pensioenfonds.

Bert Schijf fungeerde in 2021 als sleutelfunctiehouder risicobeheer en Fleur Groen als sleutelfunctiehouder interne audit.

Een prioriteit voor de sleutelfunctiehouder risicobeheer is het up to date houden van het risico beheersingssysteem en de documentatie van de maatregelen. Dit vindt plaats in nauwe samenwerking met de verantwoordelijke bestuursleden. In 2021 is een aantal relevante risicobeheersingsdocumenten en processen bijgewerkt en zijn er enkele steekproeven genomen om de effectiviteit van de werking van de risicobeheersingsmaatregelen onafhankelijk te beoordelen. Het bestuur krijgt op regelmatige basis een overzicht van de status van het beheersingssysteem en ingeval van beleidsaanpassingen, alvorens een besluit wordt genomen, een onafhankelijk advies over de risico's; zijn deze voldoende in kaart gebracht en worden ze voldoende gemitigeerd door de beheersingsmaatregelen die het bestuur treft of voornemens is te treffen. Het plan met de aanpak en focuspunten voor 2021 is in januari 2021 door het bestuur vastgesteld.

Mazars N.V. is ingeschakeld als derde partij bij de uitvoering van de sleutelfunctie interne audit. In december 2020 is een aanvang gemaakt met de risicoanalyse ten behoeve van het interne auditplan 2021 en is een interne audit charter opgesteld. Dit auditplan en de charter zijn in januari 2021 door het bestuur vastgesteld. Fleur Groen heeft in 2021 twee keer aan het bestuur gerapporteerd over de voortgang van het jaarplan en de uitkomsten van de werkzaamheden. In 2021 zijn een audit Uitbestedingsmanagement en een quick scan op de Eigen Risico Beoordeling (ERB) afgerond. In januari 2022 is het auditplan 2022 door het bestuur vastgesteld.

### ***Compliance officer***

De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds. De compliance officer controleert de naleving van de gedragscode. Deze adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode. GBA Accountant & Adviseurs voert in 2022 in opdracht van het bestuur taken uit van de compliance officer van het pensioenfonds, nadat Kim Arts zich in 2021 had teruggetrokken. Zie op pagina 18: integriteitsbeleid, gedragscode, incidenten- en klokkenluidersregeling.

### ***Privacy officer***

De privacy officer ondersteunt het bestuur bij het opereren binnen de wettelijke kaders en zorgt ervoor dat privacy-aangelegenheden uniform en gecoördineerd worden opgepakt, ook naar derde partijen (verwerkers). Sinds het vertrek van Kim Arts als compliance/privacy officer in 2021 fungeert bestuurslid Rob Werkman tijdelijk als privacy officer. Zie op pagina 19: AVG.

### ***Administrateur***

De uitvoering van de pensioenregeling is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V. De administrateur verzorgt zowel de deelnemersadministratie als de financiële administratie van het pensioenfonds. Omdat de bestuurs-ondersteuning ook wordt verzorgd door Achmea Pensioenservices, kan er theoretisch sprake zijn van conflicterende belangen. De onafhankelijkheid is contractueel gewaarborgd. In de pensioenbeheerovereenkomst met het pensioenfonds verklaart Achmea Pensioenservices dat ze regels hanteert die in lijn zijn met geldende externe gedragsnormen. Die regels zijn vastgelegd in de gedragscode Achmea en in het beleid van Achmea ten aanzien van integriteit, beheerste beloning, belangenverstengeling, privacy, incidenten en fraude.

Ten aanzien van bestuursadvies heeft Achmea Pensioenservices, mede voortvloeiende uit de bepaling in de pensioenbeheerovereenkomst, een professioneel statuut vastgesteld. Dit statuut heeft Achmea Pensioenservices vastgesteld om de onafhankelijkheid, professionaliteit en integriteit van de uitvoering van de werkzaamheden te waarborgen en de geschiktheid en betrouwbaarheid van de medewerkers van Achmea Pensioenservices die de werkzaamheden uitvoeren te waarborgen. Binnen het bestuur van het pensioenfonds en haar overige adviseurs is bovendien voldoende tegenkracht om adviezen van de bestuursadviseur op dit aspect te beoordelen. In 2021 is de overeenkomst per 31 december 2021 met 2 jaar verlengd.

***Herverzekeraar***

Sinds 1 januari 2011 houdt STIP de sterfte- en arbeidsongeschiktheidsrisico's grotendeels in eigen beheer. Het calamiteitsrisico is middels een stop-loss verzekering herverzekerd bij Zwitserleven. Het herverzekeringscontract met Zwitserleven had een looptijd van 5 jaar tot en met 31 december 2020. Nadat het bestuur in het verslagjaar had vastgesteld dat de stop-loss vorm van herverzekering past bij het pensioenfonds, is een marktonderzoek gedaan en na daaropvolgende onderhandelingen is eind 2020 met Zwitserleven een nieuw stop-loss herverzekeringscontract afgesloten voor de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2025.

***Vermogensbeheerders***

Het vermogensbeheer wordt verzorgd door Aegon Investment Management B.V. en door Northern Trust Asset Management als manager van het mandaat beursgenoteerd vastgoed. In 2021 heeft het bestuur na een selectietraject besloten om BMO Global Asset Management (BMO GAM) aan te stellen als vermogensbeheerder voor het LDI-mandaat en daarnaast de beleggingen in euro staatsobligaties onder te brengen bij BMO GAM middels het BMO Euro Government Fund. De transitie naar BMO GAM vindt plaats in 2022.

***Beleggingsadministrateur***

De beleggingsadministratie en onafhankelijke performancemeting is uitbesteed aan Institutional Trust Services B.V. (ITS).



### 3. FINANCIËLE POSITIE

#### Financieel Toetsingskader

Vanaf 1 januari 2015 is het huidige Financieel Toetsingskader (FTK) van toepassing. Met deze regelgeving beoogt de wetgever het Nederlands pensioenstelsel minder gevoelig voor dagkoersen en daarmee stabiel te maken. De regels voor toeslagverlening zijn sinds 2015 strenger geworden. Toeslagen moeten toekomstbestendig zijn. Toekomstbestendig betekent dat als een toeslag op de pensioenen wordt verleend deze niet alleen het komend jaar, maar ook naar verwachting de daaropvolgende jaren kan worden toegekend.

#### Dekkingsgraden

Voor de berekening van de actuele dekkingsgraad schrijft DNB het gebruik van een rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate (UFR) voor. De UFR is een modelmatige benadering van de marktrente voor pensioenverplichtingen met een termijn langer dan 20 jaar. Het bestuur is van mening dat de UFR een rekenrente is, die niet volledig aansluit bij de werkelijke marktsituatie. De ontwikkeling van de financiële situatie wordt daarom ook gevolgd op basis van de lagere dekkingsgraad op marktrente, dus zonder rekening te houden met de UFR.

De beleidsdekkingsgraad is leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van de dagkoersen dan de actuele dekkingsgraad. Daar staat tegenover dat fluctuaties op de financiële markten 12 maanden zullen doorwerken.

Sinds het einde van het tweede kwartaal van 2015 is de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad en is er sprake van een tekort. Het bestuur heeft hierop een herstelplan opgesteld en ingediend bij DNB. Het pensioenfonds heeft op 21 maart 2022 een geactualiseerd herstelplan ingediend bij DNB, omdat de financiële situatie van het pensioenfonds eind 2021 nog onvoldoende was. Zoals door DNB voorgeschreven is de rentetermijnstructuur gebaseerd op de UFR-systematiek van eind 2021. Daarmee wordt dus niet inzichtelijk gemaakt wat het effect zou zijn van de tweede van de vier jaarlijkse stappen die moeten worden gezet voor de overgang naar de nieuwe UFR-systematiek. Op basis van het ingediende herstelplan is de verwachting dat het herstel wel tijdig is; dat wil zeggen binnen 10 jaar naar een dekkingsgraad boven de 121,3% groeit. Er hoeft niet te worden gekort, of te worden bijgestort. Er is geen verlengde hersteltermijn van 11 of 12 jaar nodig, zoals is toegestaan door de minister van SZW als bijzondere maatregel. Op 19 mei 2022 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2022.

De beleidsdekkingsgraad was eind 2021 met 111,7% hoger dan eind 2020 (98,4%), omdat het 12-maand-gemiddelde in 2021 hoger was dan dat in 2020.

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds op basis van de UFR is eind 2021 uitgekomen op 117,4%. En op basis van de marktrente op 109,3% (eind 2020: 89,7%). De minimaal vereiste dekkingsgraad is ultimo 2021 104,5% en de vereiste dekkingsgraad is 121,2%. Het pensioenfonds heeft dus nog een reservetekort, maar geen dekkingstekort meer. Eind 2019 en eind 2020 was nog wel sprake van een dekkingstekort.

Een belangrijke verklaring hiervoor is dat 2021 een goed jaar was voor de beleggingen van het pensioenfonds en daardoor nam het aanwezig vermogen van het pensioenfonds toe. Ook was sprake van een stijging van de rente. De contante waarde van de verplichtingen nam hierdoor af en zorgde voor een stijging van de dekkingsgraad. Voor STIP was deze stijging groter dan gemiddeld vanwege het jonge deelnemersbestand (en daardoor een lange looptijd en hoge rentegevoeligheid van de verplichtingen).

Naast bovenstaande dekkingsgraden kent het pensioenfonds ook nog de reële dekkingsgraad. Een reële dekkingsgraad van 100% wil zeggen dat het pensioenfonds volledig kan indexeren met de prijsinflatie conform een toekomstbestendig toeslagbeleid. Een toekomstbestendig toeslagbeleid houdt in:

1. Het pensioenfonds mag indexeren vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110%.
2. Indexatie is alleen toegestaan als er voldoende vermogen is om deze indexatie ook in de toekomst te kunnen verlenen.

Gedeeltelijke toeslagverlening per 1 januari 2022 was mogelijk op basis van de financiële positie van STIP per 31 december 2021 en een beleidsdekkingsgraad boven de toeslaggrens van 110% (namelijk 111,7%). Begin 2022 heeft het bestuur definitief besloten een gedeeltelijke toeslag van 0,18% voor actieve deelnemers en voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te verlenen per 1 januari 2022.

De reële dekkingsgraad ultimo 2021 bedraagt 89,1% (2020: 79,6%).

### **Wijziging fondsgrondslagen**

Het bestuur heeft een nieuw onderzoek naar de partnerfrequenties gedaan in het najaar van 2021. Naar aanleiding van dat onderzoek heeft het bestuur besloten om de partnerfrequenties niet aan te passen, omdat de frequentietabellen die het pensioenfonds nu hanteert nog goed bij deze tijd en bij de gegevens over de (gewezen) deelnemers van het pensioenfonds passen.

Het bestuur heeft ook getoetst dat het door het pensioenfonds veronderstelde leeftijdsverschil van drie jaar tussen mannen en vrouwen (nog steeds) in lijn ligt met het waargenomen leeftijdsverschil tussen een deelnemer en zijn of haar partner.

Op advies van de adviserend actuaris heeft het bestuur besloten om per 31 december 2021 de opslag voor latent wezenpensioen in de voorziening te verlagen naar 2,5%, omdat dit afdoende is bij een waardeoverdracht naar een ander pensioenfonds en omdat dat nog een redelijke marge biedt ten opzichte van de huidige verhouding tussen de voorziening voor het ingegaan wezenpensioen en het ingegaan partnerpensioen.

## 4. GOVERNANCE

### Zorgvuldig bestuur

Het pensioenfondsbestuur is zich bewust van haar verantwoordelijkheden. Onder de verantwoordelijkheden van het bestuur vallen het naleven van de statuten, de reglementen, de relevante wet- en regelgeving en het beheersen van de risico's. Daarbij stelt het bestuur zich onafhankelijk op en werkt naar de principes van evenwichtige belangenbehartiging. Het pensioenfonds heeft een klachten- en geschillenprocedure. De eindverantwoordelijkheid voor de administratieve organisatie en de externe uitvoerders ligt ook bij het bestuur.

### Code Pensioenfondsen

Tijdens de totstandkoming van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen stelden de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid de Code Pensioenfondsen op. Doel van de Code Pensioenfondsen is de verhoudingen binnen het pensioenfonds transparanter te maken, communicatie met de belanghebbenden te versterken en bij te dragen aan het versterken van 'goed pensioenfondsbestuur'. De Code Pensioenfondsen is wettelijk verankerd. De Monitoringcommissie Code Pensioenfondsen ziet toe op de naleving van de Code Pensioenfondsen.

Doel van de Code is het functioneren van pensioenfondsen verder te verbeteren én dit inzichtelijk te maken. De Code gaat in op de rol van het bestuur, het verantwoordingsorgaan en het intern toezicht. De Code bevat ook thema's als integraal risicomanagement, beloningen, diversiteit en verantwoord beleggen. Daarnaast geeft de Code weer hoe benoeming, ontslag en zittingstermijnen van bestuursleden en leden van andere organen worden geregeld.

Pensioenfondsen zijn verplicht de normen van de Code toe te passen, tenzij ze onderbouwd kunnen uitleggen een norm niet toe te passen ('pas toe of leg uit').

Het bestuur heeft voorgaande jaren al vastgesteld dat de meeste normen uit de Code worden nageleefd. De normen die betrekking hebben op het Belanghebbendenorgaan en de Raad van Toezicht zijn voor het pensioenfonds niet van toepassing. Het bestuur voldoet aan norm 33 van de Code (diversiteitsnorm), maar door het vertrek van Vincent Ijpelaars (de enige 40-minner) uit het verantwoordingsorgaan geldt dat sinds 2 juni 2021 niet meer volledig voor dat fondsorgaan.

De Code Pensioenfondsen houdt via de norm 34 een zittingsduur van maximaal 12 jaar aan op basis van 'pas toe of leg uit'. De zittingstermijn van Albert Martens zou eindigen op 30 juni 2022. Zijn bestuurslidmaatschap heeft dan 12 jaar geduurd. Het bestuur heeft zowel in 2020 als in 2021 kandidaten opgeroepen voor het bestuurslidmaatschap namens de pensioengerechtigden. Daarop zijn geen reacties gekomen. In 2022 zal het bestuur weer een oproep doen onder de pensioengerechtigden. Albert Martens heeft aangegeven dat hij bereid is zijn zittingstermijn met maximaal 2 jaar na 30 juni 2022 te verlengen. Albert Martens stopt eerder dan 30 juni 2024 zodra een geschikte opvolger is gevonden/benoemd. Het bestuur heeft hier positief op gereageerd en heeft Albert Martens onder deze voorwaarden begin 2022 herbenoemd. Het bestuur wijkt hiermee gemotiveerd af van norm 34 van de Code Pensioenfondsen. Hiervan zal sprake zijn vanaf 1 juli 2022.

Door het pensioenfonds wordt aan alle overige normen van de Code voldaan.

### Oprachtaanvaarding sociale partners - STIP

De oprachtaanvaarding van de over 2021 uitgevoerde pensioenregeling is vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomsten die met de aangesloten werkgevers zijn afgesloten.

### Geschiktheidsbevordering

Het bestuur vindt permanente scholing noodzakelijk, voor het bestuur als geheel en voor bestuursleden afzonderlijk. De bestuursleden hebben in 2021 seminars/webinars op pensioengebied bijgewoond, ervaringen met andere bestuursleden uitgewisseld en literatuur bijgehouden.

## **Zelfevaluatie bestuur**

Het bestuur heeft het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden in het verslagjaar geëvalueerd. Bij de evaluatie is aan de orde gekomen of het bestuur voldoende geschikt en divers is en is bovendien gekeken naar gedrag en cultuur. Een externe en onafhankelijke consultant begeleidt het proces van de evaluatie minimaal eens per 3 jaar. Dat is in april 2021 gebeurd bij de evaluatie over het functioneren in 2020.

## **Diversiteit**

Het bestuur heeft een diversiteitsbeleid conform de normen van de Code Pensioenfondsen. Het bestuur is van mening dat diversiteit geen doel op zich is, maar moet leiden tot meer vertrouwen in en grotere betrokkenheid bij het pensioenfonds bij de direct belanghebbenden en minder risico's door meer genuanceerde besluitvorming binnen de pensioenfondsorganen. Het bestuur streeft ernaar dat de verschillende pensioenfondsorganen een zo goed mogelijke afspiegeling vormen van de deelnemers in het pensioenfonds naar leeftijd en geslacht. Concreet betekent dit dat er minimaal één man en één vrouw en minimaal één persoon jonger en één persoon ouder dan 40 jaar zitting zouden moeten hebben in zowel bestuur als verantwoordingsorgaan.

Per 31 december 2021 bestaat het bestuur uit drie mannen en drie vrouwen. Er zijn twee bestuursleden jonger dan 40 jaar. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit vier mannen en twee vrouwen. Er zijn sinds 2 juni 2021 geen leden jonger dan 40 jaar. Per eind 2021 wordt daarmee niet geheel voldaan aan de diversiteitsdoelstellingen.

## **Klachten- en geschillenregeling**

STIP beschikt over een klachten- en geschillenregeling. De klachten- en geschillenregeling is voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk via de website van het pensioenfonds. In 2021 zijn geen klachten ingediend en is er geen gebruik gemaakt van de geschillenregeling.

## **Integriteitsbeleid / Gedragscode / Incidenten- en klokkenluidersregeling**

STIP beschikt tevens over een integriteitsbeleid. Het bestuur analyseert systematisch het integriteitsrisico, inclusief het risico van belangenverstrengeling.

Ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik of oneigenlijk gebruik van de bij STIP aanwezige informatie heeft STIP een gedragscode opgesteld. Deze gedragscode geldt voor de bestuursleden, leden van het verantwoordingsorgaan en de door het bestuur aangewezen personen. In 2021 zijn geen onregelmatigheden geconstateerd.

Incidenten kunnen een gevaar vormen voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van het pensioenfonds. Het bestuur van het pensioenfonds heeft een incidentenregeling vastgesteld. De incidentenregeling geeft aan welke stappen worden gevolgd als het vermoeden bestaat dat er sprake is van een incident binnen het pensioenfonds. Het doel van de regeling is het voorkomen van schade aan de beheerste en integere bedrijfsvoering en de goede naam van het pensioenfonds, alsmede het beperken van mogelijke gevolgschade. De regeling geeft aan hoe verbonden personen van het pensioenfonds incidenten kunnen melden en hoe met een melding zal worden omgegaan. De regeling bevat waarborgen voor de bescherming van de verbonden persoon die te goeder trouw melding maakt van een incident (klokkenluidersregeling).

In het verslagjaar is driemaal sprake geweest van een incident (geen datalekken) bij de pensioenadministrateur. Het bestuur is van deze operationele incidenten snel en adequaat op de hoogte gebracht. Er zijn maatregelen genomen om herhaling te voorkomen. Hiermee zijn de incidenten afgesloten.

## **AVG**

De Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen van de Pensioenfederatie is per 1 januari 2020 in werking getreden. Deze Gedragslijn biedt pensioenfondsen een kader om de Algemene Verordening Gegevensbescherming na te leven. Met ingang van 2020 moet het pensioenfonds over de naleving van de Gedragslijn rapporteren. Het pensioenfonds heeft ervoor gekozen om dat te doen via dit jaarrapport. Ter waarborging van de naleving van deze Gedragslijn heeft het pensioenfonds verschillende maatregelen getroffen. De privacy officer adviseert het pensioenfonds en monitort de naleving van de Gedragslijn. Door het gebruik maken van bestaande interne controlemethodes bij het pensioenfonds wordt getoetst of de Gedragslijn wordt nageleefd. Voor zover bekend bij het bestuur wordt de Gedragslijn nageleefd en waren er geen bijzonderheden in 2021.

## **Uitbesteding**

De deelnemersadministratie, de financiële administratie en de bestuursondersteuning heeft het pensioenfonds uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V. Achmea Pensioenservices is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage en een ISAE 3000 (SOC 2) rapportage voor de IT-processen (informatiebeveiliging, beschikbaarheid, integriteit van processen, vertrouwelijkheid en/of privacy). Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (EY) van Achmea Pensioenservices. In deze rapportages concludeert EY dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

Het vermogensbeheer wordt verzorgd door Aegon Investment Management B.V. en Northern Trust Asset Management. De vermogensbeheerders beleggen de pensioenpremies volgens de door het bestuur vastgestelde beleggingsrichtlijnen. De beleggingsrichtlijnen bevatten de regels waarbinnen de vermogensbeheerder moet opereren. Aegon Investment Management is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage. Deze rapportage is gecontroleerd door de accountant (PwC) van Aegon Investment Management. In deze rapportage concludeert PwC dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

Northern Trust Asset Management is aangesteld als manager van het mandaat beursgenoteerd vastgoed. Northern Trust Asset Management is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een SOC1 rapportage en een Bridge letter. Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (KPMG) van Northern Trust Asset Management. In deze rapportages concludeert KPMG dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

Institutional Trust Services B.V. is de beleggingsadministrateur en onafhankelijk performancemeter van het pensioenfonds. Institutional Trust Services is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage. Deze rapportage is gecontroleerd door de accountant (Deloitte) van Institutional Trust Services. In deze rapportage concludeert Deloitte dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

## **Naleving wet- en regelgeving**

In 2021 zijn, voor zover bekend bij het bestuur, geen overtredingen van wet- en regelgeving die het pensioenfonds betreffen voorgekomen. De toezichthouders hebben geen aanwijzingen, dwangsommen of boetes opgelegd.

## 5. COMMUNICATIE

### Meerjarig communicatiebeleid

In 2020 is in samenwerking met de werkgevers en het verantwoordingsorgaan een gedegen meerjarig communicatiebeleidsplan 2021-2023 opgesteld. In het plan is voor de langere termijn vastgesteld wat de doelstellingen, de overkoepelende strategie en acties met daaraan gekoppeld de meetmomenten en -methodes zijn. Daarnaast stelt het bestuur jaarlijks een communicatiejaarplan op waarin alle acties zijn opgenomen, ook de gezamenlijke acties met de werkgevers.

### Website: digitale hart van de communicatie

De tweetalige website (Nederlands en Engels) bevat informatie betreffende het pensioenfonds en de pensioenregeling. Veel documenten die in het kader van de Pensioenwet voor alle betrokkenen bij het pensioenfonds beschikbaar moeten zijn, waaronder de Pensioen 1-2-3, kunnen vanaf de website gedownload worden. In 2021 is gewerkt aan de vorm en inhoud van de website om dit hét platform te maken voor de belanghebbenden van het pensioenfonds voor alle relevante informatie met betrekking tot (i) pensioen in het algemeen, (ii) de pensioenregeling van het pensioenfonds, (iii) informatie over te verrichten acties bij wijzigingen in werk of privé, (iv) veranderingen in het pensioenlandschap en (v) informatie over STIP. Met behulp hiervan wenst STIP eveneens bij te dragen aan het pensioenbewustzijn van de belanghebbenden.

### Communicatie 'digitaal, tenzij'

Sinds 1 juli 2018 vindt de communicatie van het pensioenfonds primair plaats via digitale kanalen. Hiertoe is overgegaan naar een portaalomgeving, waarbij digitaal communiceren met deelnemers centraal staat. In juli 2018 is het digitale platform geïntroduceerd bij alle deelnemers van het pensioenfonds. Sindsdien is het doel om zoveel mogelijk e-mail-adressen te laten registreren om zo het uitgangspunt 'digitaal, tenzij' waar te kunnen maken. De resultaten van de inspanningen zijn succesvol geweest voor wat betreft de actieve deelnemers, maar onvoldoende voor de andere groepen deelnemers. Het pensioenfonds wil zo veel mogelijk deelnemers digitaal kunnen bereiken. Om dat te realiseren zijn er extra communicatie-inspanningen nodig. In de komende jaren is dan ook een speerpunt het verder digitaliseren van de pensioencommunicatie via de website en de portalen.

### Actualiteit

Maandelijks heeft het pensioenfonds in 2021 een nieuwsbericht op de website van STIP gepubliceerd. Vaak haakte deze in op landelijke campagnes of regelgeving. Het pensioenfonds heeft ook stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële situatie van STIP.

## 6. PENSIOENPARAGRAAF

### Pensioenregeling

#### *Algemeen*

IKEA en de werknemers hebben de afspraken over de pensioenregeling vastgelegd in de pensioenovereenkomst. Bij IKEA is de pensioenovereenkomst onderdeel van de collectieve arbeidsovereenkomst (CAO) waarbij FNV en WIM (Werknemersvereniging IKEA Medewerkers) optreden als vertegenwoordigers van de werknemers. De gemaakte afspraken legt STIP vast in een pensioenreglement. Sinds 1 januari 2019 geldt nog maar één pensioenreglement. Daarnaast gelden voor een zeer kleine groep werknemers oude pensioenafspraken. Deze zijn vastgelegd in zogenoemde pioniersreglementen: één voor deelnemers geboren voor 1 januari 1950 en één voor deelnemers geboren na 31 december 1949. In deze overige regelingen zijn geen actieve deelnemers meer. Deze reglementen zijn/worden niet aangepast.

In het verslagjaar gold de per 1 januari 2021 door sociale partners afgesproken pensioenregeling.

Onderstaand overzicht geeft de belangrijkste kenmerken van de basisregeling die is uitgevoerd over het jaar 2021.

#### *Karakter van de regeling*

De pensioenovereenkomst is een uitkeringsovereenkomst als bedoeld in artikel 10 van de Pensioenwet.

#### *Pensioensysteem*

Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon. Dit betekent dat de pensioenen worden bepaald op basis van het gemiddelde loon over de diensttijd bij IKEA. Als het vermogen van het pensioenfonds toereikend is, worden de opgebouwde pensioenrechten verhoogd met de loonindex (voor actieve deelnemers) of de prijsindex maar maximaal de loonindex (voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers).

#### *Pensioengevend salaris*

De som van de maandsalarissen (of vervangende uitkeringen) in een kalenderjaar vermeerderd met de uitbetaalde vakantietoeslag, de uitbetaalde dertiende maand, de uitbetaalde vakantiedagen en de uitbetaalde flexuren inclusief flexurentoeslag vormen het pensioengevend salaris. Het pensioengevend salaris is gemaximeerd tot € 112.189 (2021) en wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de in de Wet Inkomstenbelasting 2001 genoemde contractloonontwikkelingsfactor, inclusief eventuele afronding.

#### *Pensioengrondslag*

De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris verminderd met de franchise. De pensioengrondslag wordt voor elke deelnemer op jaarbasis (achteraf) vastgesteld.

#### *Franchise*

De franchise bedraagt € 14.544 (2021). De franchise wordt jaarlijks aangepast aan de ontwikkelingen van de Algemene Ouderdomswet (AOW) waarbij de ontwikkeling van de AOW voor een samenwonende als uitgangspunt wordt genomen.

#### *Pensioendatum*

De dag waarop de (gewezen) deelnemer 68 jaar wordt.

## *Pensioensoorten*

De deelnemer heeft aanspraak op:

- **Levenslang ouderdomspensioen:**  
De opbouw is per 1 januari 2021 op jaarbasis gelijk aan 1,410% van de pensioengrondslag in dat kalenderjaar (tot en met 31 december 2020 was dit 1,875%). Hiervan wordt een twaalfde deel per maand opgebouwd, waarbij een gedeelte van een maand wordt verwaarloosd.
- **WIA-excedentpensioen:**  
Het WIA-excedentpensioen bij gehele arbeidsongeschiktheid is gelijk aan 70% van dat gedeelte van het pensioengevend salaris dat uitgaat boven de grens van de sociale verzekeringswetten (2021: € 58.311). Het WIA-excedentpensioen is maximaal € 74.270 (2021) per jaar.
- **Levenslang partnerpensioen:**  
Uitgangspunt voor het partnerpensioen is tot 31 december 2020 een opbouw van 70% van het ouderdomspensioen. Op risicobasis wordt dit aangevuld tot 70% van 1,875% van de pensioengrondslag voor dienstjaren na 31 december 2020, inclusief voor toekomstige diensttijd.  
In verband met de verhoging van de pensioenleeftijd van 65 naar 67 zijn de opgebouwde aanspraken per 1 januari 2014 herberekend. In verband met de verhoging van de pensioenleeftijd van 67 naar 68 zijn de opgebouwde aanspraken per 1 januari 2018 herberekend. Als gevolg hiervan is het levenslange partnerpensioen voor degene die reeds op 31 december 2013 c.q. 31 december 2017 deelnemer waren aan de basisregeling niet exact gelijk aan 70% van het te bereiken ouderdomspensioen, omdat uitsluitend het ouderdomspensioen in de herberekening is meegenomen.
- **Wezenpensioen:**  
Het wezenpensioen bedraagt 14% van het tot 31 december 2020 opgebouwde ouderdomspensioen, op risicobasis aangevuld tot 14% van 1,875% van de pensioengrondslag voor dienstjaren na 31 december 2020, inclusief voor toekomstige diensttijd (zie ook opmerking verhoging pensioenleeftijd hiervoor).
- **ANW-hiaat pensioen:**  
Het jaarlijkse ANW-hiaatpensioen bedraagt € 9.122 (2021) en wordt jaarlijks op 1 januari herzien aan de hand van de ontwikkeling van de wettelijke ANW-uitkeringen.

## **Ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving**

In het verslagjaar is geen sprake geweest van ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving die hebben geleid tot wijziging van de pensioenregeling.

## **Toeslagbeleid**

Het toeslagbeleid van het pensioenfonds kent twee soorten indexatie. Het pensioenfonds streeft naar indexatie op basis van de loonindex voor alle actieve deelnemers en prijsindex voor alle slapers en pensioengerechtigden. Daarbij zal het percentage waarmee de aanspraken en rechten van slapers en pensioengerechtigden worden verhoogd nooit meer bedragen dan de loonindex.

Indexaties moeten toekomstbestendig zijn. Toekomstbestendig betekent dat niet alleen het komend jaar, maar ook naar verwachting de daaropvolgende jaren de betrokken indexatie kan worden toegekend. Maatstaf voor de toeslagverlening is de beleidsdekkingsgraad. Dit is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden. Bij een beleidsdekkingsgraad van minder dan 110% mogen geen toeslagen worden verleend. Daarboven wel, maar pas volledig als dat toekomstbestendig kan.



Omdat de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 hoger was dan 110% en rekening houdend met de financiële positie van STIP en de te verwachten ontwikkeling daarin, heeft het bestuur begin 2022 besloten om een gedeeltelijke toeslag van 0,18% voor actieve deelnemers en voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te verlenen per 1 januari 2022. Volgens de geldende regels wordt dit verwerkt in de technische voorziening in het boekjaar 2022.

### **Premiebeleid**

De aangesloten ondernemingen en haar werknemers zorgen voor de financiering van de pensioenopbouw van de deelnemers door middel van betaling van premies aan het pensioenfonds. De premie wordt per aangesloten onderneming vastgesteld. Werkgevers en werknemer komen zelf een werknemersbijdrage overeen. Het werknemersdeel is gelijk aan een percentage van de pensioengrondslag. Iedere aangesloten onderneming houdt het werknemersdeel in op het salaris van de werknemers en betaalt de totale premie aan het pensioenfonds. Voor iedere aangesloten onderneming wordt driejaarlijks een premiepercentage berekend op basis van een schatting van de kostendeekkende premie met premiedemping op basis van het verwacht rendement. De eerste periode van drie jaar liep van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2020. Voor 2021 is een éénjarige (en voor 2022 en 2023 een tweejarige) afspraak gemaakt.

De gedempte kostendeekkende premie bestaat uit:

- a) de netto actuariële premie, berekend op basis van de voor het pensioenfonds prudente verzekeringstechnische grondslagen. En voorts gedempt op basis van verwacht rendement met een binnen wettelijke begrenzingsmaximale dempingsrendementscurve. Daarbij wordt rekening gehouden met:
  - toeslagverlening ter hoogte van ten minste de wettelijk minimale verwachtingswaarde voor de groeivoet van het prijsindexcijfer, indien en voor zover dat tot een opslag leidt die hoger is dan de solvabiliteitsopslag; en
  - het rendement op vastrentende waarden wordt vastgezet voor vijf jaar op basis van de actuele marktrente bij aanvang van deze periode;
  - voorts wordt deze netto premie vermeerderd met de voor het pensioenfonds geldende opslag voor excassokosten;
- b) de solvabiliteitsopslag;
- c) een opslag voor de begrote uitvoeringskosten van het pensioenfonds, verminderd met de jaarlijkse (excasso)vrijval uit de voorziening voor uitvoeringskosten.

De verschuldigde premie is een percentage van de pensioengrondslag dat eens in de drie jaar wordt vastgesteld ter grootte van de gedempte kostendeekkende premie, vermeerderd met een opslag zodanig dat de gemiddelde verwachte premiedekkingsgraad voor de (dan) komende drie jaar gelijk is aan 105%. In afwijking hiervan is voor 2021 voor één jaar (en daarna voor 2022 en 2023 voor twee jaar) een premiedekkingsgraad van 100% overeengekomen.

### *Bijstorting*

De werkgever is op eerste verzoek van het pensioenfonds in aanvulling op de hiervoor genoemde premie verplicht om een bijstorting in het pensioenfonds te doen indien en voor zover pensioenkortingen door het pensioenfonds op grond van de alsdan actuele wet- en regelgeving in enig jaar op geen enkele andere wijze kunnen worden voorkomen dan wel uitgesteld.

### **Risicohouding en (aanvangs)haalbaarheidstoets**

De risicohouding van STIP is zowel voor de korte als de lange termijn gekwantificeerd. Voor de korte termijn aan de hand van het strategisch beleggingsbeleid en voor de lange termijn met behulp van een aanvangshaalbaarheidstoets, waarin het huidige pensioenfondsbeleid is geïntegreerd.

De korte termijn risicohouding is vastgelegd als een bandbreedte voor het vereist eigen vermogen (VEV). Het VEV is de belangrijkste indicator van het beleggingsrisico. Op basis van de normwegingen in het strategische beleggingsbeleid is het VEV van het pensioenfonds per 30 september 2021 berekend op 21,3% van de voorziening. Het pensioenfonds hanteert bandbreedtes voor wat betreft het zakelijke waarden- en renterisico.

De berekende bandbreedtes zijn gebaseerd op de maximaal toegestane bandbreedtes in het strategische beleggingsbeleid (qua allocatie naar aandelen respectievelijk vastrentende waarden en op basis van de maximaal toegestane afwijking in de mate van renteafdekking en de hoogte van het kredietrisico). Door deze te berekenen komt de bandbreedte voor het VEV uit op VEV +/- 2,7%, ofwel tussen 18,6% en 24,0%. Toekomstige wijzigingen van het VEV, veroorzaakt door fluctuaties in de rentestand, zijn toegestaan zonder afstemming met sociale partners, tenzij daardoor niet meer wordt voldaan aan de langtermijnrisicohouding. De monitoring van de kortetermijnrisicohouding door het pensioenfonds vindt op kwartaalbasis plaats via een risicodashboard dat door een externe deskundige ieder kwartaal wordt geactualiseerd en waarin de laatst bekende Vereiste Dekkingsgraad is opgenomen.

De lange termijn risicohouding is bepaald op basis van de aanvangshaalbaarheidstoets. Met een (aanvangs)haalbaarheidstoets kijkt het pensioenfonds of de afgesproken pensioenambities worden gerealiseerd, of het premiebeleid voldoende realistisch en haalbaar is en of het pensioenfonds voldoende herstelcapaciteit heeft. Bij grote veranderingen, zoals een nieuwe pensioenregeling of een andere significante wijziging, voert het pensioenfonds een aanvangshaalbaarheidstoets uit. Vervolgens doet het pensioenfonds ieder jaar de jaarlijkse haalbaarheidstoets en rapporteert die uiterlijk 30 juni aan DNB.

De haalbaarheidstoets wordt uitgevoerd als monitor van gestelde normen. Aan de hand van de uitkomsten van de haalbaarheidstoets beoordeelt het pensioenfonds of het verwacht pensioenresultaat en het pensioenresultaat in het 'slecht weer'-scenario in lijn zijn met de door het pensioenfonds zelf gekozen ondergrenzen. Deze zelf gekozen ondergrenzen moeten passen binnen de risicohouding van het pensioenfonds.

In 2015 voerde het pensioenfonds de initiële aanvangshaalbaarheidstoets uit op basis van de vaste scenarioset van DNB. Het bestuur stelde drie grenzen vast die het sindsdien hanteert:

1. Een ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat vanuit de situatie dat precies aan de vereisten van het vereist eigen vermogen wordt voldaan. Deze is door het pensioenfonds vastgesteld op 90%. Dit is gelijk aan een jaarlijkse aanpassing van de pensioenen met 70% van de loon- c.q. prijsinflatie.
2. Een ondergrens voor het verwacht pensioenresultaat vanuit de feitelijke financiële positie. Deze is ook vastgesteld op 90%.
3. Een maximale afwijking van het pensioenresultaat in het slechtweersscenario. Het bestuur heeft deze vastgesteld op 35%.

### **Premiebeleid in 2021 - Aanvangshaalbaarheidstoets 2020**

Sociale partners IKEA hebben het pensioenfonds verzocht om een gewijzigde pensioenregeling uit te voeren ('overgangsregeling'). Het bestuur heeft in het najaar van 2020 een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd op basis van de afspraken uit het pensioenakkoord van sociale partners IKEA. Een belangrijke conclusie die het bestuur daaruit heeft getrokken, is dat de uitkomsten passen binnen de eerder geformuleerde risicohouding van het pensioenfonds. Ook zijn de afspraken uitvoerbaar.

Het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen is per 1 januari 2021 1,41%. De verzekering van het nabestaandenpensioen is per 1 januari 2021 niet langer op opbouwbasis maar op risicobasis. De premie blijft 30,4% op basis van 100% premiedekkingsgraad en  $\frac{1}{4}$  nieuwe UFR en  $\frac{3}{4}$  oude UFR (voorschrift DNB voor premies die worden vastgesteld per 1 januari 2021).

De objectieve maatstaf voor het bestuur voor wat betreft de premie 2021 is het niveau van de premiedekkingsgraad waar het vanuit gaat, namelijk 100%. Die is weliswaar lager dan de 105% gemiddeld waar voor de periode 2018-2020 van uit is gegaan, en leidt daarom volgens de aanvangshaalbaarheidstoets 2020 tot iets lagere pensioenresultaten, maar 100% premiedekkingsgraad betekent dat er geen pensioen met verlies wordt ingekocht. Het opbouwpercentage 2021 is vastgesteld op de rente per 31 december 2020 en bij de premie 2021 is rekening gehouden met  $\frac{1}{4}$  nieuwe UFR.

Het bestuur heeft opnieuw een toets gedaan nadat sociale partners IKEA in 2021 een nieuw verzoek deden voor de pensioenregeling per 1 januari 2022. Het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen is per 1 januari 2022 1,54%. De premie blijft in 2022 en 2023 30,4% op basis van 100% premiedekkingsgraad en 2/4 nieuwe UFR en 2/4 oude UFR (voorschrift DNB voor premies die worden vastgesteld per 1 januari 2022).

Het verantwoordingsorgaan heeft positieve adviezen aan het bestuur gegeven over de premie/het premiebeleid 2021 respectievelijk 2022-2023.

#### ***Uitkomsten jaarlijkse haalbaarheidstoets 2021***

Met de jaarlijkse haalbaarheidstoets wordt gemonitord in hoeverre het verwachte pensioenresultaat nog steeds aansluit bij de oorspronkelijk gewekte verwachtingen. Jaarlijks wordt vanuit de feitelijk financiële positie van het pensioenfonds getoetst of het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau in voldoende mate aansluit bij de door het pensioenfonds gekozen ondergrens en of het pensioenresultaat op fondsniveau in het slechtweersscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau. De uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets van juni 2021, naar de stand 1 januari 2021, zijn als volgt:

- Het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau startend vanuit de feitelijke dekkinggraad bedraagt 97,4%. Deze blijft boven de ondergrens van 90%.
- Het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau startend vanuit de feitelijke dekkinggraad bedraagt in slecht weer (5% percentiel) 75%. De afwijking van de mediaan bedraagt daarmee 18,6%. Dit is minder dan de door het bestuur vastgestelde maximale afwijking van 35%.

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2021 tonen aan dat wordt voldaan aan de grenzen. In overleg treden met sociale partners over de risicohouding was dan ook niet aan de orde.

## 7. BELEGGINGENPARAGRAAF

### Doelstelling

Het hoofddoel van het beleggingsbeleid is het, binnen aanvaardbare risicogrenzen en de vastgelegde risicohouding, leveren van een optimale bijdrage aan het veiligstellen van de pensioenaanspraken van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Er wordt geprobeerd beleggingsrisico's zo goed mogelijk te beheersen en voldoende rendement te behalen om aan de pensioenverplichtingen te voldoen. Er wordt hierbij rekening gehouden met de verplichtingen (structuur) van het pensioenfonds, de daarmee samenhangende risico's en de solvabiliteitseisen die voor het pensioenfonds gelden.

### Beleggingsbeleid

Het strategische beleggingsbeleid wordt door het bestuur vastgesteld en beschrijft de verdeling van de beleggingsportefeuille over de verschillende beleggingscategorieën en de mate van renteafdekking. Hierbij wordt een afweging gemaakt tussen het verwachte rendement en het risico van de beleggingen en wordt er rekening gehouden met de risicohouding van het pensioenfonds.

Bij de vaststelling van het beleggingsbeleid en de concrete invulling van richtlijnen maakt het bestuur mede gebruik van een 'Asset Liability Management'-analyse (ALM-studie). Deze studie wordt eens per drie jaar uitgevoerd of zoveel eerder als het bestuur dit nodig acht. De meest recente ALM-studie is in 2021 uitgevoerd. De ALM-studie en de inputvariabelen die daarbij worden gebruikt, voldoen steeds aan de wettelijke eisen die gelden. Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de door het bestuur opgestelde Investment Beliefs. Tevens zorgt het bestuur ervoor dat het gevoerde beleggingsbeleid prudent is.

Het beleggingsbeleid kenmerkt zich door een strategische allocatie van 50,5% naar vastrentende waarden (matching), 10,0% naar vastrentende waarden (return), 34,5% naar aandelen en 5,0% naar beursgenoteerd vastgoed.

In de onderstaande tabel is opgenomen de strategische en de feitelijke beleggingsmix op 31 december 2021 van STIP.

	Strategisch	Feitelijk	Bandbreedte
<b>Vastrentend matching</b>	<b>50,50%</b>	<b>48,73%</b>	<b>44,5% - 56,5%</b>
• Staatsobligaties + renteafdekking	22,30%	22,18%	
• Staatsgerelateerde leningen	7,00%	6,58%	
• Hypotheken	12,50%	11,36%	
• Asset Backed Securities	8,70%	8,61%	
<b>Vastrentend return</b>	<b>10,00%</b>	<b>9,82%</b>	<b>8,0% - 12,0%</b>
• High Yields	5,00%	5,07%	
• Emerging Market Debt	5,00%	4,75%	
<b>Aandelen</b>	<b>34,50%</b>	<b>34,91%</b>	<b>28,5% - 40,5%</b>
<b>Beursgenoteerd vastgoed</b>	<b>5,00%</b>	<b>6,35%</b>	<b>3,0% - 7,0%</b>
<b>Liquide middelen</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0%-5%</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

De feitelijke invulling van de portefeuille van STIP gebeurt volledig met institutionele beleggingsfondsen. De strategische renteafdekking bedraagt 45,0%. De renteafdekking vindt plaats binnen een marktrentekader. Het renteafdeckingspercentage kent een bandbreedte van 5%-punt boven en 5%-punt onder de strategische norm. De vastrentende waarden betreffen grotendeels euro beleggingen. Als er toch niet-euro beleggingen worden gedaan, dan worden deze binnen het betreffende beleggingsfonds afgedekt naar de euro, waardoor er uiteindelijk geen valutarisico meer is. Binnen de aandelenportefeuille is een deel belegd in aandelen die luiden in euro's. Voor de niet-euro belangen is als beleid geformuleerd dat het valutarisico van de Amerikaanse dollar, de Britse pond en de Japanse yen binnen het beleggingsfonds zal worden afgedekt. Het afdeckingspercentage mag zich bewegen tussen de 95% en 105%. Het valutarisico op de overige valuta's binnen de aandelenportefeuille (waarvan de belangen per valuta relatief klein zijn) wordt niet afgedekt, omdat dit relatief duur is en de risico's beperkt zijn. Binnen de beursgenoteerd vastgoedportefeuille wordt het valutarisico niet afgedekt.

## Rendementen

De vastrentend matching portefeuille heeft in 2021 een resultaat van -11,6% behaald. De renteafdekking heeft afgelopen jaar een negatieve bijdrage geleverd aan het totale absolute rendement van het pensioenfonds, doordat de rente in 2021 per saldo is gestegen. De vastrentend return portefeuille heeft een nettorendement van 1,5% behaald. De aandelenportefeuille heeft dit jaar een nettoresultaat behaald van 21,8%. De beursgenoteerd vastgoedportefeuille heeft in 2021 een nettoresultaat behaald van 37,6%. Het totale rendement na kosten kwam daarmee uit op 3,5%.

Hieronder wordt (zowel absoluut als relatief) weergegeven hoe de performance van STIP over 2021 was voor de verschillende onderdelen van de portefeuille ten opzichte van de bijbehorende benchmark.

Categorie	Portefeuillerendement na beheerkosten	Benchmark	Relatief resultaat t.o.v. benchmark
<b>Vastrentend matching</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-13,1%</b>	<b>+ 1,5%</b>
• Staatsobligaties	-3,5%	-3,5%	+ 0,0%
• Renteafdeckingsfonds	-29,6%	-29,6%	+ 0,0%
• Staatsgerelateerde leningen	-3,4%	-3,4%	+ 0,0%
• Hypotheken	2,1%	-3,6%	+ 5,7%
• Asset Backed Securities	1,3%	0,5%	+ 0,8%
<b>Vastrentend return</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>+ 0,9%</b>
• High Yield	4,9%	4,1%	+ 0,8%
• Emerging Market Debt	-1,9%	-2,8%	+ 0,9%
<b>Aandelen</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,3%</b>	<b>+ 0,5%</b>
<b>Vastgoed</b>	<b>37,6%</b>	<b>37,1%</b>	<b>+ 0,5%</b>
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>+ 1,0%</b>

<b>Categorie</b>	<b>Benchmark</b>
<b>Vastrentend matching</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Staatsobligaties/Renteafdekkingsfonds</li> <li>• Staatsgerelateerde leningen</li> <li>• Hypotheken</li> <li>• Asset Backed Securities</li> </ul>	ICE BAML EU Gov. Bond Index (euro hedged) ICE BAML Core Eurozone Gov Bond Index JP Morgan GBI Traded Netherlands Barclays € ABS FRN Comp + Barclays € ABS Fix Cpn Comp
<b>Vastrentend return</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• High Yield</li> <li>• Emerging Market Debt</li> </ul>	70% Barclays US HY + 30% Barclays Pan-European HY JP Morgan EMBI GD (hedged)
<b>Aandelen</b>	MSCI ACWI (USD, GBP, JPY hedged to euro) (custom)
<b>Vastgoed</b>	NT GRESB Dev Real Estate ESG Index (custom)

### Vastrentende waarden

In een reflatie omgeving (dat wil zeggen, een omgeving van hoge groei en toenemende inflatie) presteren activa met korte looptijden beter dan activa met lange looptijden. Als het gevolg van het inrijzen van de reflatie gingen staatsobligaties in het begin van het jaar fors in de verkoop. De breakeven inflaties (dit zijn de in de markt ingeprijsde inflatieverwachtingen) stegen fors. Hierdoor daalden de reële rentes over het jaar 2021. Inflatiegelinkte obligaties leverden daardoor in 2021 over het algemeen positieve rendementen op, in tegenstelling tot gewone nominale obligaties.

De daling van de obligatiekoersen was breed verspreid in alle ontwikkelde landen. De Amerikaanse en Britse rentes leidden de weg omhoog in, gevolgd door de rente op Nederlandse en Duitse staatsobligaties. De koersen van Japanse obligaties bewogen niet veel. De centrale bank van Japan verankert de rentecurve en inflatieverwachtingen nog steeds op zeer lage niveaus.

Voor de kredietmarkten was 2021 een vrij rustig jaar, waarbij spreads van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit licht daalden, terwijl de wereldeconomie zich herstelde. High yield bedrijfsobligaties (van lagere kredietkwaliteit) presteerden iets beter. Spreads daalden en stegen in een patroon dat vergelijkbaar was met de aandelenkoersen over het jaar.

Rendementen van obligaties in harde valuta (voornamelijk in euro en dollar) uit opkomende markten werden ook gedreven door twee factoren: het rendement op de Amerikaanse staatsobligaties en door de beweging van de spreads van obligaties uit opkomende markten. In 2021 daalden de spreads van opkomende markten, maar was het rendement op de staatsobligaties uit ontwikkelde markten negatief. Dit leidde tot per saldo tot een negatief rendement op obligaties in harde valuta uit opkomende markten.

Het renteafdekkingsfonds heeft gezorgd voor de (gedeeltelijke) afdekking van het renterisico op de pensioenverplichtingen. Binnen dit fonds vindt geen actief beheer plaats. Als gevolg van de renteontwikkelingen behaalde het renteafdekkingsfonds een rendement van -29,6%.

De vastrentend matching portefeuille van STIP behaalde in 2021 een rendement van -11,6%. De benchmark behaalde een rendement van -13,1%. Staatsobligaties en staatsgerelateerde leningen droegen negatief bij. ABS en hypotheken droegen positief bij. De vastrentend return portefeuille van STIP behaalde in 2021 een rendement van 1,5%. De benchmark behaalde een rendement van 0,6%. High yield heeft positief bijgedragen, terwijl EMD een negatieve bijdrage had aan het rendement.

## Aandelen

2021 was een geweldig jaar voor aandelen uit ontwikkelde markten, die stegen met ongeveer 31%. Echter, het is geenszins een rustig jaar geweest, met tal van ontwikkelingen die zich afspeelden binnen deze beleggingscategorie. De eerste maanden van het jaar kunnen worden geclassificeerd als "reflatie", ofwel een omgeving van hoge groei en toenemende inflatie.

Aandelenkoersen in opkomende markten hadden het relatief moeilijk, wat mede werd veroorzaakt door dalende koersen in China. De verscherpte regelgeving in China, gecombineerd met de COVID-19 lockdownmaatregelen en de appreciërende Amerikaanse dollar drukten het beleggerssentiment. Andere opkomende markten deden het beter, maar bleven achter bij de indices van ontwikkelde landen. Aandelen van opkomende markten rendeerden over 2021 ongeveer 5%, waarmee deze ongeveer 26%-punt achterbleven bij de ontwikkelde markten.

De aandelenportefeuille van STIP is een combinatie van beleggingen in ontwikkelde en opkomende markten en behaalde in 2021 een rendement van 21,8%. Het afdekken van de belangrijkste valutarisico's binnen de aandelenportefeuille heeft in 2021 per saldo een negatief effect (van ongeveer 6%-punt) gehad op het absolute aandelenrendement, doordat de euro zwakker werd ten opzichte van de afgedekte valuta.

De aandelenportefeuille wordt passief beheerd. De outperformance van 0,5% wordt verklaard door het uitsluitingenbeleid en doordat de aandelenportefeuille een groot deel van de ingehouden dividendbelasting kan terugvorderen.

## Vastgoed

De vastgoedportefeuille van STIP wordt ingevuld door beleggingen in aandelen van vastgoedbedrijven. Deze aandelen zijn over 2021 sterk gestegen, nadat ze in 2020 fors waren gedaald als gevolg van de Coronapandemie. De vastgoedportefeuille behaalde een rendement van 37,6%. Het benchmarkrendement over deze periode bedroeg 37,1%. De outperformance van 0,5% ontstaat doordat binnen het beleggingsfonds een groot deel van de ingehouden dividendbelasting kan worden teruggevorderd.

## De Beleggingsadviescommissie (BAC)

De BAC geeft een nadere invulling aan en bewaakt het beleggingsbeleid binnen het kader dat door het bestuur is gesteld. De BAC bereidt voorstellen aangaande wijziging van het beleggingsraamwerk en het strategische beleid voor ten behoeve van het bestuur. De BAC is verantwoording verschuldigd aan het bestuur. Tevens ziet de BAC erop toe dat het vermogensbeheer binnen de richtlijnen valt die door het bestuur zijn vastgesteld en dat de strategische benchmark geschikt is om de beleggingsdoelstellingen van het pensioenfonds te realiseren.

De BAC is namens het bestuur het eerste aanspreekpunt voor het vermogensbeheer. Minimaal op kwartaalbasis heeft de BAC een vergadering. In 2021 heeft de BAC veel energie gestoken in het selecteren van de vermogensbeheerder voor de LDI-portefeuille, het evalueren van het valutabeleid en het uitvoeren van de ALM-studie. In 2022 zal de BAC onder meer richten op de volgende onderwerpen:

- MVB-beleid - Aanscherpen van het huidige MVB-beleid (MVB staat voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen)
- MVB-monitoring - monitoring op het MVB-beleid verder verfijnen
- Het pensioenakkoord - Onderzoeken wat de mogelijke gevolgen van het pensioenakkoord zijn voor het beleggingsbeleid
- Evalueren gehanteerde bandbreedtes - Evalueren of bandbreedtes rondom normwegingen voldoen
- Transitie LDI-mandaat - Implementatie van besluit om de renteafdekking onder te brengen bij een nieuwe vermogensbeheerder

Deze onderwerpen worden verder toegelicht in het beleggingsplan 2022.

## 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.

Het beleid is afgelopen jaar uitgebreid vastgelegd in het Beleidsdocument Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Bij het formuleren van de uitgangspunten voor het MVB-beleid heeft het bestuur de deelnemers betrokken.

Conform de wet sluit STIP beleggingen in clustermunition-gerelateerde bedrijven uit en worden de sanctiemaatregelen nageleefd. STIP gaat echter verder en hanteert ook een uitsluitingenbeleid op beleggingen in bedrijven die direct betrokken zijn bij het vervaardigen, ontwikkelen, onderhouden of verhandelen van de volgende soorten wapens, munitie en mijnen: biologische wapens, chemische wapens, anti-persoonsmijnen, en munitie met verarmd uranium. Verder geldt het uitsluitingenbeleid ook voor beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie en onderhoud van kernwapens, of essentiële onderdelen daarvan en voor landen die deze wapens niet mogen bezitten. Tevens zijn beleggingen uitgesloten in bedrijven die actief zijn in de kolenwinning of in de fabricage van tabak of palmolie.

Ieder kwartaal controleert het pensioenfonds of wordt voldaan aan de uitsluitingen en ieder jaar laat het pensioenfonds de vermogensbeheerders bevestigen dat de sanctiemaatregelen zijn nageleefd. In 2021 zijn geen overschrijdingen geconstateerd van het uitsluitingenbeleid en geen overtredingen van de sanctiewetgeving.

Daarnaast is in december 2018 het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant voor pensioenfondsen ondertekend en worden de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UNPRI) ondersteund. 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. Vanuit het convenant is een instrumentarium voortgekomen met advies voor de deelnemende pensioenfondsen met betrekking tot het vormgeven van het beleid. Deze adviezen heeft STIP geïmplementeerd in haar MVB-beleid.

Met betrekking tot klimaatrisico's heeft STIP ook steeds meer aandacht voor het in kaart brengen en monitoren van deze risico's. In de meest recente ALM-studie zijn de effecten van verschillende klimaatscenario's doorgerekend op de strategische portefeuille. Binnen de vastgoedportefeuille wordt de CO<sub>2</sub>-uitstoot ten opzichte van de benchmark met 30% teruggebracht. Het komende jaar zal STIP op zoek gaan naar meer mogelijkheden om klimaatrisico's in de portefeuille te identificeren en te beperken.

STIP sluit zich aan bij het stem- en engagementbeleid van haar vermogensbeheerders. Een vermogensbeheerder van STIP zal daarom een stembeleid en een engagement aanpak moeten hebben dat is gericht op lange termijn waardecreatie. Het bestuur acht het namelijk van belang dat de vermogensbeheerders die namens het pensioenfonds de gelden beheren, zich als betrokken aandeelhouders gedragen. Dit betekent dat actief gebruik wordt gemaakt van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin voor het pensioenfonds wordt belegd. Het doel van engagement is om naast het creëren van aandeelhouderswaarde, de bedrijven waarin het pensioenfonds belegt ook aan te sporen tot beter gedrag. Aan de hand van de ESG-factoren dienen de vermogensbeheerders de dialoog hierover aan te gaan met de bedrijven. De vermogensbeheerders rapporteren hierover aan het pensioenfonds. Het beleid en deze rapportages maakt het bestuur openbaar op de website van het pensioenfonds.



Naast het stem- en engagementbeleid monitort STIP ook de vaardigheden en ervaring van de ESG-researchers die namens de vermogensbeheerders bij de verschillende mandaten betrokken zijn en in hoeverre ESG-factoren zijn geïntegreerd in het beleggingsproces. Daarnaast is ook van belang wat de commitment van het senior management van de vermogensbeheerder is ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van de screening van een externe partij die de genoemde punten samenbrengt tot een ESG-rating per mandaat. De ESG-ratings van de fondsen waar STIP in belegt, hebben op dit moment nog niet het door STIP gewenste niveau. Er worden momenteel wel duidelijke stappen gezet om ESG-analyses verder te integreren in de beleggingsprocessen. Indien er een ESG-variant beschikbaar is van een beleggingsstrategie, dan zal de voorkeur van het bestuur in eerste instantie daarnaar uitgaan, tenzij andere argumenten prevaleren.

Met ingang van 10 maart 2021 moeten pensioenfondsen voldoen aan een Europese verordening met informatieverplichtingen over duurzame beleggingen, de zogenaamde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De SFDR, ook wel genoemd de Informatieverschaffingsverordening, komt voort uit het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van een duurzame economie. De SFDR brengt met zich mee dat pensioenfondsen aanvullende informatie met betrekking tot duurzaamheid in het beleggingsproces moeten verstrekken op hun website. Het bestuur heeft een nieuw fondsdocument opgesteld om te voldoen aan de nieuwe wetgeving en op 2 maart 2021 op de website geplaatst. Hiermee voldeed het pensioenfonds tijdig aan Level 1 van SFDR.

## 8. FINANCIËLE PARAGRAAF

Samenvatting van de financiële positie van het pensioenfonds en de ontwikkelingen gedurende het jaar (x € 1.000):

### Ontwikkeling dekkingsgraad

	Vermogen	Technische voorziening	Dekkingsgraad (%)
Stand per 31 december 2020	664.343	635.480	104,5
Beleggingsresultaten	23.743	-48.164	12,2
Premiebijdragen	35.061	30.557	0,2
Uitkeringen	-2.459	-2.486	-
Overig	-7.520	-7.956	0,5
Stand per 31 december 2021	713.168	607.431	117,4

	31-12-2021	31-12-2020	31-12 2019	31-12 2018	31-12 2017
	%	%	%	%	%
Actuele dekkingsgraad	117,4	104,5	104,6	106,5	114,2
Beleidsdekkingsgraad	111,7	98,4	104,5	113,1	111,3
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,5	104,5	104,6	104,7	104,8
Vereiste dekkingsgraad	121,2	119,6	118,4	121,1	121,7

De vereiste dekkingsgraad van 121,2% is op basis van de strategische beleggingsmix (2020: 119,6%).

Volgens het financieel toetsingskader (FTK) moeten pensioenfondsen zorgen voor stabiele pensioenen en meer transparantie. Dit betekent onder andere dat naast de actuele dekkingsgraad sprake is van een beleidsdekkingsgraad waarop pensioenfondsen hun beleidsbeslissingen moeten baseren. De beleidsdekkingsgraad is het voortschrijdende gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad ultimo 2021 was 111,7% (2020: 98,4%).

Per jaareinde moet de reële dekkingsgraad worden gerapporteerd aan DNB. In de reële dekkingsgraad wordt de verwachte stijging van de prijzen meegenomen als pensioenverplichting. De reële dekkingsgraad ultimo 2021 bedraagt 89,1% (2020: 79,6%).

### Uitkomst van de solvabiliteitstoets

Het pensioenfonds bevindt zich in een niet toereikende financiële situatie.

Er is sprake van een reservetekort, aangezien de beleidsdekkingsgraad (111,7%) lager is dan de vereiste dekkingsgraad (121,2%). De beleidsdekkingsgraad (111,7%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,5%). Hierdoor is er géén sprake van een dekkingstekort (2020: dekkingstekort).

Een geactualiseerd herstelplan is opgesteld en ingediend bij DNB.

### **Actuariële analyse van het resultaat**

De samenstelling van het resultaat over 2021 en 2020 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x € 1.000):

	2021	2020
Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur	44.671	-108.910
Resultaat op interest/beleggingen	27.236	106.288
Resultaat op premie	2.269	-7.402
Resultaat op kosten	165	209
Resultaat op waardeoverdrachten	-804	-223
Resultaat op uitkeringen	27	-66
Resultaat op sterfte	435	-426
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-2.034	324
Resultaat op overige kanssystemen	237	376
Wijziging actuariële uitgangspunten	4.670	15.585
Overige incidentele mutaties	2	-
Resultaat	<u>76.874</u>	<u>5.755</u>

#### *Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur*

Ultimo 2021 bedraagt de gemiddelde rekenrente 0,65% (ultimo 2020: 0,38%).  
De hogere rente levert een positief resultaat op.

#### *Resultaat op interest/beleggingen.*

Het in 2021 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een positief resultaat.

#### *Resultaat op premie*

De ontvangen premie is lager dan de zuiver kostendekkende premie.  
Het positieve resultaat op premie wordt voornamelijk veroorzaakt door het verschil met de zuiver kostendekkende premie van € 3.798.000, de vrijval van de solvabiliteitsopslag € 6.140.000 en de niet-doorbelaste 'stop loss' premie van € 73.000.

#### *Resultaat op kosten*

Het resultaat op kosten is positief, omdat de kostenopslag in de premie (2,8% over de pensioenopbouw) hoger is dan de kostenopslag in de voorziening (2,2% over de pensioenopbouw).

#### *Resultaat op waardeoverdrachten*

Op waardeoverdrachten wordt een resultaat behaald, omdat de overdrachtssom op wettelijk voorgeschreven grondslagen wordt vastgesteld. Deze grondslagen wijken af van de grondslagen waarop de technische voorziening is gebaseerd.

#### *Resultaat op toeslagen*

In 2021 heeft het bestuur besloten om de aanspraken en ingegane uitkeringen niet te verhogen per 1 januari 2021.  
Daarom is er geen resultaat op toeslagen.

### *Resultaat op sterfte*

Het resultaat op sterfte is te splitsen naar resultaat op lang leven (verzekerden worden ouder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen) en het resultaat op kort leven (verzekerden sterven eerder dan werd verondersteld op basis van de fondsgrondslagen).

Het resultaat op sterfte levert in 2021 een positief resultaat op, bestaande uit een negatief resultaat op lang leven en een positief resultaat op kort leven.

### *Resultaat op arbeidsongeschiktheid*

Het resultaat op arbeidsongeschiktheid heeft betrekking op de in het pensioenfonds lopende arbeidsongeschiktheidsuitkeringen, premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (schadereserve) en IBNR-voorziening.

De IBNR is gestegen met € 31.000. De IBNR is gebaseerd op de som van de risicopremie arbeidsongeschiktheid over het jaar 2020 en 2021. Door invalideringen is de technische voorziening gestegen met € 3.457.000.

### *Wijziging actuariële grondslagen*

Per 1 januari 2021 heeft er een wijziging van de regeling plaats gevonden. Hierdoor is de technische voorziening ultimo 2021 met € 2.762.000 gedaald.

Ultimo 2021 is het pensioenfonds overgegaan naar een verlaging van de opslag van het wezenpensioen van 5% naar 2,5%. Hierdoor is de technische voorziening gedaald met € 1.908.000.

### **Premies**

De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt (x € 1.000):

	2021	2020
Kostendekkende premie	38.859	48.033
Gedempte kostendekkende premie	20.614	30.790
Feitelijke premie	35.061	33.440

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt (x €1.000):

	2021	2020
Actuarieel benodigde koopsom	31.329	39.553
Opslag voor uitvoeringskosten	1.390	1.202
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	6.140	7.278
	<u>38.859</u>	<u>48.033</u>

De Pensioenwet vereist dat de premie een toeslag bevat om de reserves in stand te houden. De hoogte van deze solvabiliteitsopslag bij het pensioenfonds hangt af van het strategisch beleggingsbeleid. Dit houdt in dat voor de berekening van de kostendekkende premie 2021 een solvabiliteitsopslag van 19,6% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2020: 18,4%).

De Pensioenwet staat toe dat een pensioenfonds een gedempte kostendekkende premie hanteert.

Bij de bepaling van de gedempte kostendekkende premie wordt gebruik gemaakt van het verwacht rendement.

De samenstelling van de gedempte kostendeekkende premie is als volgt:

	2021	2020
Actuarieel benodigde koopsom	10.309	14.935
Opslag voor uitvoeringskosten	1.390	1.202
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.021	2.748
Toeslagen (gefinancierd uit premie)	6.894	11.905
	<u>20.614</u>	<u>30.790</u>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2021 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd,
- het pensioenfonds in het boekjaar 2021 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven,
- in het boekjaar 2021 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

#### **Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie**

Aangezien de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds lager is dan de vereiste dekkingsgraad, is er sprake van een vermogenstekort. Het pensioenfonds heeft hiertoe een herstelplan ingediend bij DNB.

Het aanwezig eigen vermogen is hoger dan het minimaal vereist eigen vermogen. Hierdoor is er géén sprake van een dekkingstekort.

## 9. KOSTENTRANSPARANTIE

STIP is voorstander van transparantie en tracht zo goed mogelijk gevolg te geven aan de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie. Dit betreffen zowel de kosten van pensioenuitvoering als die van vermogensbeheer en de transactiekosten die hierbij zijn gemaakt.

Onderstaand overzicht geeft de relevante kengetallen weer over 2021 en 2020.

Kengetallen Kosten <i>x € 1.000 tenzij anders aangegeven</i>	2021	2020
<b>Totale pensioenuitvoeringskosten</b>	<b>1.444</b>	<b>1.255</b>
Aantal normdeelnemers (actieve deelnemers en pensioengerechtigden)	7.826	7.590
<b>Uitvoeringskosten per normdeelnemer (x € 1)</b>	<b>185</b>	<b>165</b>
Gemiddeld belegd vermogen (12 maands-gemiddelde)	680.884	590.953
Beheerkosten naar beleggingscategorie	1.492	1.243
Beheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,22%	0,21%
Administratie-, rapportage- en advieskosten	282	287
Administratie-, rapportage- en advieskosten in % v.h. gemidd. belegd vermogen	0,04%	0,05%
<b>Totale vermogensbeheerskosten</b>	<b>1.774</b>	<b>1.530</b>
<b>Totale vermogensbeheerskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>
<b>Transactiekosten</b>	<b>-68</b>	<b>310</b>
<b>Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,05%</b>

### Kosten van pensioenuitvoering

De pensioenuitvoeringskosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkeringen, verwerken waardeoverdrachten, etc.), controle- en advieskosten, bestuurskosten en communicatie- en overige kosten (onder andere heffingen van de toezichthouders).

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2021 hoger dan in 2020; € 1.444.000 tegenover € 1.255.000 in 2020. De kosten van de uitvoering van de regeling van € 185 per normdeelnemer over 2021 zijn lager dan de € 271 die in 2020 gemiddeld gold voor de ondernemingspensioenfondsen, maar hoger dan de € 139 voor een Nederlandse pensioenfonds (exclusief ABP en PFZW) (bron: LCP).

In onderstaande tabel is een weergave gegeven van de verschillende pensioenuitvoeringskosten en de samenstelling van de normdeelnemers, dit is de som van alle actieve deelnemers en alle pensioengerechtigden ultimo 2021.

	2021	2020
<b>Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)</b>		
- administratiekosten en bestuursondersteuning	1.075	951
- controlekosten	76	62
- advieskosten	149	85
- bestuurskosten	81	91
- communicatie- en overige kosten	63	66
<b>Totale uitvoeringskosten</b>	<b>1.444</b>	<b>1.255</b>
<b>Normdeelnemers</b>		
- actieve deelnemers	7.303	7.150
- pensioengerechtigden	523	440
<b>Totaal normdeelnemers</b>	<b>7.826</b>	<b>7.590</b>
<b>Uitvoeringskosten per normdeelnemer (x €1)</b>	<b>185</b>	<b>165</b>

Het verschil in kosten in 2021 kan als volgt verklaard worden;

- Jaarlijkse indexeringen bij de diverse posten.
- In 2021 waren de administratiekosten hoger dan in het verleden door extra werkzaamheden vanwege de aanpassing van de pensioenregeling en wettelijke maatregelen zoals de verwerking van inkomende en uitgaande waarde-overdrachten klein pensioen.
- In 2021 zijn de controlekosten gestegen door toevoeging van een tweede vermogensbeheerder.
- In 2021 zijn de advieskosten gestegen door een ALM-studie, uitvoering van audits door de sleutfunctie interne audit en meer advieswerk.
- De bestuursleden namens de werkgevers ontvangen geen vergoeding voor hun bestuurslidmaatschap. De bestuursleden namens de werknemers ontvangen van het pensioenfonds een vergoeding volgens het beloningsbeleid. Volgens dit beloningsbeleid zouden ook bestuursleden namen de pensioengerechtigden een vergoeding van het pensioenfonds ontvangen. Het bestuurslid namens de pensioengerechtigden heeft vrijwillig afgezien van een vergoeding voor 2021 (evenals in 2020). De bestuurskosten zijn in 2021 gedaald omdat de voorzittersfunctie in de loop van 2021 onbezoldigd was en omdat de BTW-plicht kwam te vervallen.

#### **Kosten vermogensbeheer en transactiekosten**

De kosten vermogensbeheer bestaan uit vermogensbeheerkosten naar beleggingscategorie en overige vermogensbeheerkosten, zoals advies-, administratie- en rapportagekosten.

De totale kosten vermogensbeheer van STIP zijn in 2021 gelijk gebleven aan vorig jaar, namelijk 0,26% van het totaal gemiddelde belegde vermogen.

Dit percentage van 0,26% is uit te splitsen in 0,22% vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie en 0,04% overige vermogensbeheerkosten. Er zijn geen performance related fees.

De transactiekosten zijn gedaald naar -0,01% van het gemiddeld belegd vermogen (2020: 0,05%). De negatieve kosten ontstaan door de methode waarmee de transactiekosten worden berekend. Een betere aankoop/verkoop prijs dan de laatst bekende prijs leidt met deze methode tot negatieve transactiekosten.

In onderstaande tabel is de opbouw van de vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie op basis van doorkijk weer gegeven. De percentages geven de kosten aan ten opzichte van het totaal gemiddeld belegd vermogen op basis van de standen aan het einde van de maanden in het betreffende jaar.

	2021		2020		
	x € 1.000	%	x € 1.000	%	
<b>Vermogensbeheerkosten</b>					
<b><i>Vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie</i></b>					
- vastgoed	96	0,01	26	0,00	
- aandelen	172	0,03	239	0,04	
- vastrentende waarden	985	0,14	669	0,12	
- overige beleggingen	-	-	4	0,00	
Totaal exclusief overlay	1.253	0,18	938	0,16	
- overlay beleggingen	239	0,04	305	0,05	
<i>subtotaal</i>	<b>1.492</b>	<b>0,22</b>	<b>1.243</b>	<b>0,21</b>	
<b><i>Overige vermogensbeheerkosten</i></b>					
- advieskosten vermogensbeheer	134	0,02	157	0,03	
- éénmalige advieskosten nieuwe beheerstructuur	52	0,01	45	0,01	
- overige kosten o.a. rapportage kosten	96	0,01	85	0,01	
<i>subtotaal</i>	<b>282</b>	<b>0,04</b>	<b>287</b>	<b>0,05</b>	
<b>Totaal vermogensbeheerkosten</b>	<b>Totaal</b>	<b>1.774</b>	<b>0,26</b>	<b>1.530</b>	<b>0,26</b>
<b>Transactiekosten</b>					
- transactiekosten binnen de fondsen	-114	-0,02	-10	-0,00	
- instap- en uitstapkosten	46	0,01	320	0,05	
<b>Totaal transactiekosten</b>	<b>Totaal</b>	<b>-68</b>	<b>-0,01</b>	<b>310</b>	<b>0,05</b>
<b>Gemiddeld belegd vermogen</b>					
vermogen 1 januari	664.343		530.085		
vermogen 31 december	712.506		664.047		
gemiddeld vermogen (primo jaar + ultimo jaar) /2	688.425		597.066		
<b>gemiddeld vermogen op basis van ultimo maandstanden</b>	<b>680.884</b>		<b>590.953</b>		

#### ***Vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie***

In bovenstaande tabel zijn de vermogensbeheerkosten gerelateerd aan het totaal gemiddeld belegd vermogen.

In onderstaande tabel zijn de vermogensbeheerkosten van een bepaalde beleggingscategorie gerelateerd aan het gemiddeld belegd vermogen van diezelfde beleggingscategorie.

<b><u>kosten</u></b>	<b><u>ten opzichte van</u></b>	2021	2020
		%	%
vastgoed	het gemiddeld belegd vastgoedvermogen	0,21	0,06
aandelen	het gemiddeld belegd aandelenvermogen	0,07	0,10
vastrentende waarden	het gemiddeld belegd vermogen vastrentende waarden	0,32	0,28

De daling van de kosten voor aandelen wordt veroorzaakt doordat vanaf 1 april 2020 het pensioenfonds gunstigere fee afspraken heeft gemaakt met de vermogensbeheerder op het beheer van het aandelenfonds dan in de voorgaande jaren.

De stijging van de kosten over het vastgoedvermogen wordt veroorzaakt doordat over 2021 het merendeel van de vastgoedaandelen wordt beheerd in een separaat vastgoedfonds met een hogere beheervergoeding dan het aandelenfonds.



Alle fondsen binnen de categorie vastrentende waarden worden actief beheerd, behalve het SLM fonds. De categorieën aandelen en vastgoed worden passief beheerd.

De gemiddelde beheerkosten van de actief beheerde fondsen bedroegen in 2021 0,35% van het gemiddeld belegd vermogen (2020: 0,34%). De gemiddelde beheerkosten van de passief beheerde fondsen bedroegen in 2021 0,13% van het gemiddeld belegd vermogen (2020: 0,13%).

De vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten) van STIP van 0,26% over 2021 zijn lager dan de 0,46% die in 2021 gemiddeld gold voor een Nederlands pensioenfonds. De vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten) van STIP van 0,25% zijn lager dan de 0,47% die gemiddeld gold voor de ondernemingspensioenfondsen (bron: LCP).

### **Vermogensbeheerkosten per beleggingsfonds**

STIP belegt uitsluitend in beleggingsfondsen. Bij de selectie en de jaarlijkse evaluatie van de beleggingsfondsen wordt ook de beheervergoeding beoordeeld. In onderstaand overzicht wordt de beheervergoeding die STIP betaalt afgezet tegen het behaalde rendement na kosten en het benchmarkrendement. STIP verwacht van actief beheerde beleggingsfondsen dat deze over de lange termijn een hoger rendement behalen dan de benchmark. In de onderstaande tabel worden de rendementen daarom over een periode van vijf jaar weergegeven.

<b>Beleggingsfonds</b>	<b>Beheervergoeding</b>	<b>Rendement na kosten</b> (afgelopen 5 jaar, p.j.)	<b>Benchmarkrendement</b> (afgelopen 5 jaar, p.j.)
Asset Backed Securities	0,24%	1,39%	0,57%
Emerging Market Debt	0,61%	2,07%	2,47%
Staatsobligaties	0,16%	1,52%	1,83%
Staatsgerelateerde leningen	0,21%	1,30%	1,11%
Hypotheken	0,42%	3,05%	1,03%
Renteafdekking <sup>1</sup>	0,23%	10,80%	-
High Yield	0,48%	3,82%	3,90%
Aandelen	0,08%	12,72%	12,17%
Beursgenoteerd vastgoed <sup>2</sup>	0,20%	-	-

<sup>1</sup> De categorie renteaafdekking heeft geen benchmark omdat de categorie als doel heeft om een deel van het renterisico over de verplichtingen af te dekken.

<sup>2</sup> Voor de categorie vastgoed zijn nog geen 5-jaars rendementen beschikbaar omdat de categorie in 2020 aan de portefeuille is toegevoegd.

Over het algemeen hebben de meeste fondsen waarin STIP belegt een hoger rendement na kosten dan de benchmark. Dit geldt niet voor het AEAM Emerging Market Debt Fund, het AEAM European Bond Fund en het AEAM Global High Yield Fund. Tijdens de jaarlijkse evaluatie van deze beleggingsfondsen zal worden meegewogen of de betaalde beheervergoeding nog in verhouding staat tot het behaalde rendement. Het AeAM World Equity Index Fund wordt passief beheerd, maar behaalt een hoger rendement dan de benchmark doordat een deel van de dividendbelasting kan worden teruggevorderd in het beleggingsfonds.

### **Overige vermogensbeheerkosten**

In 2020 en 2021 zijn er éénmalige advieskosten geweest voor het onderzoeken van een nieuwe beheerstructuur en de selectie van vermogensbeheerders.

De kosten voor ITS, voor beleggingsadministratie en onafhankelijke performancemeting, werken kostenverhogend maar worden deels gecompenseerd door lagere rapportagekosten bij Aegon.

### **Transactiekosten**

De transactiekosten zijn dit jaar gedaald ten opzichte van vorig jaar, vooral door de lage transactiekosten binnen de fondsen.

De transactiekosten binnen twee fondsen zijn negatief. Voor een aantal strategieën wordt de "Last Mid Slippage" methode gehanteerd om de gemaakte transactiekosten te schatten. De 'Last Mid Slippage' methode gaat uit van het verschil tussen de prijs waarop gehandeld wordt en de laatste mid-quote before execution time.

Bij deze methode is het mogelijk dat negatieve transactiekosten worden gerapporteerd. Deze methode is ook in 2020 toegepast.

### **Oordeel van het bestuur over de kosten**

#### *Pensioenuitvoeringskosten*

De pensioenuitvoeringskosten zijn conform verwachting in 2021 hoger dan in 2020. De hoger begrote pensioenuitvoeringskosten zijn in belangrijke mate een gevolg van de ontwikkeling van de kosten als gevolg van een aangepaste pensioenuitvoering naar aanleiding van wet- en regelgeving. Ook zijn kosten opgenomen voor een wijzigingen in de pensioenovereenkomst van sociale partners, die door het pensioenfonds zijn geïmplementeerd in de pensioenuitvoering. Door de uitstel van de implementatie van een aantal wet- en regelgevingen en actief sturen zijn de werkelijke kosten lager uitgevallen dan begroot. Echter nog steeds hoger dan 2020. Komende jaren verwacht het bestuur een stijging in kosten als gevolg van de nieuwe pensioenwet. Het bestuur continueert zijn kostenbewuste beleid, waarbij het de ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving nauwlettend blijft volgen. En het de sociale partners bewust blijft maken van de financiële gevolgen voor het pensioenfonds van wijzigingen in de pensioenovereenkomst die zij met elkaar afspreken.

#### *Vermogensbeheerkosten*

De vermogensbeheerkosten over 2021 uitgedrukt als percentage van het gemiddeld belegd vermogen zijn gelijk gebleven ten opzichte van een jaar eerder. De vermogensbeheerkosten zijn enerzijds gestegen door de aparte allocatie naar vastgoed waarover een hogere beheervergoeding wordt betaald. Het bestuur accepteert deze kosten, omdat uit de ALM-studie is gebleken dat deze categorie naar verwachting op de lange termijn waarde toevoegt. Aan de andere kant zijn de vermogensbeheerkosten gedaald omdat de vaste advies- en rapportagekosten dit jaar over een groter belegd vermogen konden worden verdeeld. Ook de lage transactiekosten dit jaar hebben positief bijgedragen. De totale vermogensbeheerkosten van STIP (exclusief transactiekosten) zijn lager dan die van een gemiddeld Nederlands (ondernemings)pensioenfonds. Het bestuur is van mening dat de hogere kosten voor de actief beheerde beleggingen (vergeleken met passief beheerde beleggingen) worden gerechtvaardigd door het extra verwachte rendement.

## 10. RISICOPARAGRAAF

De missie van het pensioenfonds is om een betrouwbare uitvoerder te zijn van de pensioenregeling van de aangesloten werkgevers. Zij wil deze op een transparante en kostenefficiënte wijze uitvoeren. Zij communiceert met haar belanghebbenden op een heldere en vooral begrijpelijke wijze.

Bij het realiseren van de fondsmissie loopt het pensioenfonds risico's. Via Integraal Risico Management beheerst het pensioenfonds risico's die het realiseren van de doelen kunnen bedreigen en zoekt c.q. neemt het pensioenfonds bewust en beheerst risico's die als kans kunnen bijdragen aan de fondsdoelen.

Ter uitvoering van de missie moet het pensioenfonds een beheerste en integere bedrijfsvoering hanteren. In het verslagjaar heeft het bestuur het beleidsdocument Integraal Risico Management geactualiseerd en vastgesteld waarin het risicomanagement als onderdeel van de bedrijfsvoering is beschreven. Het beleid past binnen de context van het pensioenfonds dat relatief klein is qua omvang en alle operationele taken heeft uitbesteed. Het beleid houdt rekening met de aard, omvang en complexiteit van het pensioenfonds. Het beleid voldoet aan de normen die de toezichthouder DNB stelt.

De opzet van het integraal risicomanagement is gebaseerd op het '3 lines of defence' model (3LoD model). Dit model beoogt een wijze van samenwerken, verdeling van verantwoordelijkheden en denken die bijdraagt aan versterken van de risicocultuur en nemen van verantwoordelijkheid voor risico's. Het bestuur vervult de functie van de 1e lijn. Hier worden de besluiten genomen die het risicoprofiel van het fonds bepalen. De eindverantwoordelijkheid ligt bij het bestuur. Het bestuur is verantwoordelijk voor sturing en beheersing van de organisatie, inclusief het managen van de risico's die hiermee samenhangen. Bestuursondersteuning is hierbij als onderdeel van de 1e verdedigingslijn mede verantwoordelijk voor de coördinatie en bewaking van de dagelijkse operationele activiteiten. De 2e lijn is onafhankelijk van het bestuur en ondersteunt en adviseert de 1e lijn bij het identificeren en bewaken van risico's en coördineert de integrale risicomanagementactiviteiten. Ook monitort de 2e lijn de ontwikkeling van het risicoprofiel en toetst of deze in lijn is met de risicobereidheid. De 3e lijn bestaat uit de SFH Interne Audit (SFH IA). De SFH IA rapporteert (jaarlijks) aan het bestuur. De hoofdtaak van de interne audit functie is het evalueren van de effectiviteit van de 1e en de 2e lijn.

Er is een nauwkeurige beschrijving gemaakt van de risico's die STIP loopt aan de hand van het FIRM (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) model van DNB. Risico's die STIP loopt op het gebied van bijvoorbeeld rente, valuta, markt, krediet, ESG, verzekeringstechnische aard, omgeving, operationeel, uitbesteding, IT, integriteit en op juridisch vlak worden omschreven. Per risicofactor kent het bestuur een weging toe aan het specifieke risico. Vervolgens worden gerealiseerde en gewenste beheersingsmaatregelen in kaart gebracht en de nog te nemen acties. Op grond van de wegingsfactoren kunnen de risico's met de meeste prioriteit worden aangewezen.

In geval van beleidsmatige besluiten voorziet de SFH Risicobeheer het besluit van een onafhankelijke risicoparagraaf om het bestuur in te lichten over de risico's die implementatie van het besluit tot gevolg kunnen hebben. Op deze wijze wordt het bestuur in staat gesteld een besluit te nemen waarbij alle risico's inzichtelijk zijn en goed kunnen worden afgewogen.

STIP ontvangt ieder kwartaal een uitgebreide risicorapportage met betrekking tot de financiële risico's en specifiek met betrekking tot alle beleggingsrisico's. De uitvoeringsorganisaties hebben hun eigen lines of defence (uitvoering en controle). Daarover rapporteren zij aan het pensioenfonds (SLA-rapportages, ISAE-rapportages, performance-rapportages).

De belangrijkste risico's van STIP zijn hieronder samengevat.

### **Renterisico**

Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingsportefeuille zich anders ontwikkelt dan de waarde van de voorziening pensioenverplichtingen als gevolg van (ongunstige) veranderingen in de marktrente. Bij de ALM-studie 2021 is bevestigd dat de strategische renteafdekking zal worden gehandhaafd op 45% (berekend op basis van marktrente).

De beheerder die verantwoordelijk is voor het afdekken van het renterisico heeft een mandaat, waarin het strategische afdekkingspercentage van de renteafdekking van STIP op marktwaarde is opgegeven alsmede het toegestane minimum en maximum. Daarnaast ontvangt de beheerder op maandbasis de kasstromen van de verplichtingen. De beheerder berekent op maandbasis het feitelijke renteafdekkingspercentage, waarna aanpassing van de renteafdekking door de beheerder gebeurt op het moment dat het in het mandaat opgenomen minimum of maximum wordt overschreden. Binnen de bandbreedte mag het renteafdekkingspercentage bewegen. Als het minimum of maximum wordt geraakt, zorgt de beheerder ervoor dat wordt teruggegaan naar het strategische normpercentage van 45%. Invulling van de renteafdekking vindt bij de beheerder met name plaats via een renteafdekkingsfonds. Voor het vaststellen van de renteafdekking worden alle beleggingen in de vastrentend matching portefeuille meegenomen. Op kwartaalbasis ontvangt STIP verder ook een risicodashboard waarin de hoogte van de renteafdekking (zowel op marktrente als op UFR) alsmede de effectiviteit van de renteafdekking zijn opgenomen.

### **Marktrisico / zakelijke waarden risico**

Marktrisico omvat het financiële risico dat de marktwaarde van de beleggingen fluctueert als gevolg van de wijziging in marktprijzen van die beleggingen. Het risico wordt door STIP bewust genomen om een verwacht meerrendement ten opzichte van de verplichtingen te kunnen behalen. De mate waarin dit risico wordt gelopen, is onderbouwd middels een ALM-studie. Het specifieke prijsrisico naar specifieke bedrijven is beperkt door een grote diversificatie binnen de portefeuille. In het risicodashboard dat STIP ontvangt, staat ook een gevoeligheidsanalyse van de dekkingsgraad voor rente- en (vastgoed)aandelenbewegingen.

### **Kredietrisico**

Wat betreft het kredietrisico zijn er binnen de richtlijnen minima bepaald ten aanzien van de kwaliteit van de beleggingen binnen het vastrentende waardenportefeuille. Hieronder staan de richtlijnen ten aanzien van de rating van alle debiteuren binnen de vastrentende waardenportefeuille van STIP:

<b>Rating (gemiddelde van S&amp;P, Moody's en Fitch)</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
AAA	15%	100%
Investment grade: (minimaal BBB-rating, maximaal AAA-rating)	80%	100%
Lager dan investment grade (BBB) of geen rating	0%	20%

Er wordt gebruik gemaakt van verschillende beleggingsfondsen die elk een goede spreiding hebben over achterliggende debiteuren, waardoor het risico op specifieke debiteuren goed is gediversifieerd.

STIP heeft via de look-through rapportages en het risicodashboard inzage in de verdeling van het kredietrisico naar ratings en de spreiding naar sectoren en specifieke debiteuren.

### **Concentratierisico**

In het algemeen geldt dat een concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren, debiteuren of tegenpartijen. De concentratierisico's van het pensioenfonds zijn zeer beperkt. Er wordt enerzijds belegd in meerdere beleggingscategorieën/fondsen, anderzijds is er per fonds een goede spreiding qua onderliggende debiteuren aanwezig.

De grootste concentraties in de beleggingsportefeuille van STIP zijn in Duitse en Franse staatsobligaties. Deze beleggingen worden echter als veilige obligaties in het eurogebied beschouwd en kennen een hoge kredietwaardigheid van respectievelijk AAA en AA. Het bestuur heeft limieten gesteld aan de maximale omvang per positie. STIP heeft via het risicodashboard en de look-through rapportages inzage in de verdeling van het concentratierisico. Hierbij wordt zowel gekeken naar landenconcentratie als sectorconcentratie.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor STIP op korte termijn niet aan zijn verplichtingen zou kunnen voldoen. De liquiditeitsbehoefte voortkomend uit de swapportefeuille wordt gemonitord. Het risico dat er bij de derivatenposities onvoldoende onderpand beschikbaar is om aan een bijstortingsverplichting te voldoen, is gemitigeerd door te beleggen in beleggingsfondsen waarbinnen voldoende liquiditeiten worden aangehouden. Verder moet minimaal 70% van de beleggingen een dagelijkse liquiditeit hebben. STIP heeft via het risicodashboard op kwartaalbasis inzage in de hoogte van het liquiditeitsrisico.

### **Tegenpartijrisico**

Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij niet aan zijn verplichtingen voldoet. STIP is van mening dat de tegenpartijrisico's door de beheerder voldoende zijn gewaarborgd door een selectie van partijen waarmee zaken wordt gedaan, door spreiding aan te brengen in de partijen waarmee (binnen de fondsen) posities openstaan en door te werken met maxima per partij per soort activiteit. Ook is een duidelijk en strikt onderpandbeleid vastgelegd en hebben de vermogensbeheerders iedere dag inzage in de risico's per tegenpartij, zodat meteen bijsturing kan plaatsvinden. STIP heeft via het risicodashboard inzage in de uitstaande posities bij de verschillende partijen en heeft zo goed inzicht in het tegenpartijrisico.

### **Valutarisico**

De verplichtingen van het pensioenfonds noteren in euro. Het valutarisico is het risico dat de waarde van de beleggingsportefeuille zich anders ontwikkelt dan de waarde van de voorziening pensioenverplichtingen als gevolg van veranderingen door het zwakker worden van niet-euro valuta ten opzichte van de euro. Valuta's vormen geen afzonderlijke beleggingscategorie bij het pensioenfonds. Als valutabeleid geldt dat valutarisico's (indien aanwezig) op vastrentende waarden door de beheerder binnen de fondsen worden afgedekt. Binnen de vastgoedportefeuille worden valutarisico's niet afgedekt. Binnen de aandelenportefeuille worden de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse yen (dit zijn de grootste valutarisico's) afgedekt binnen het aandelenfonds. De andere valutarisico's zijn gespreid zodat het valutarisico per valuta is beperkt tot een klein deel van de aandelenportefeuille. Deze overige valuta's worden niet afgedekt. De totaal nog aanwezige valutaexposure (na valuta-afdekking) van STIP mag maximaal 25% bedragen. STIP heeft via het risicodashboard op kwartaalbasis inzage in de exacte hoogte en verdeling van het valutarisico.

### **Frauderisico**

In de risicoanalyse van STIP is de fraude risicobereidheid van STIP vastgesteld door het bestuur en er zijn beheersmaatregelen vastgelegd om de netto risico's in eigen en uitbestede processen tot aanvaardbaar laag niveau terug te brengen.

Deze beheersmaatregelen betreffen maatregelen op organisatieniveau (zoals screening van nieuwe medewerkers, gedragscodes, klokkenluidersregelingen), beheersingsmaatregelen op procesniveau en eventuele opvolging van aanbevelingen voor herstelacties. De effectiviteit van de maatregelen en eventuele incidenten worden regelmatig geëvalueerd door het bestuur. In geval van uitbestede processen wordt hierbij gebruik gemaakt van SLA's, externe assuranceverklaringen en overleg met risicobeheer en auditafdelingen van de uitbestedingspartners.

### **Overige risico's**

Naast beleggingsrisico's heeft STIP te maken met een aantal andere risico's die verbonden zijn aan de verzekerings-technische grondslagen die het pensioenfonds hanteert, aan de wijze van organisatie en uitvoering, de omgeving en aan de uitbesteding. De belangrijkste risico's zijn het omgevingsrisico en het uitbestedingsrisico.

De grondslagen die het pensioenfonds hanteert zijn prudent en actueel. Bovendien zijn grote schades als gevolg van calamiteiten gedekt door afdekking van het catastroferisico bij de herverzekeraar. Hierdoor is het verzekeringstechnische risico beperkt. Het omgevingsrisico is hoog. De ontwikkelingen op de financiële markten gaan snel en vereisen snel ingrijpen van het bestuur. STIP heeft een crisisplan opgesteld om te waarborgen dat snel gehandeld kan worden en dat wordt gehandeld in het belang van alle betrokkenen. Nagenoeg alle geautomatiseerde processen welke kwetsbaar zijn voor cyberrisico's zijn uitbesteed door STIP. Materiële cyberrisico's zijn daardoor beperkt tot processen bij uitbestedingspartners. Bovendien is de ABTN geactualiseerd zodat ook een sluitende financiële opzet is geborgd.

Het uitbestedingsrisico heeft vooral betrekking op de kwaliteit, integriteit en continuïteit van de uitbestede processen. Door zoveel mogelijk te kiezen voor gecertificeerde partijen en door kwaliteitsafspraken vast te leggen in service level agreements en deze periodiek te monitoren acht het bestuur dit risico in voldoende mate te beheersen. Hiertoe verkrijgt het pensioenfonds op jaarbasis de zogenaamde ISAE 3402 type 2 rapportages en overige assurancerapportages van de belangrijkste uitbestedingspartijen. Hierin wordt verslag gedaan van het onderzoek van een onafhankelijke accountant op de belangrijkste administratieve processen bij de uitbestedingspartijen.

### **Eigenrisicobeoordeling (ERB)**

Conform het beleid van het pensioenfonds moet eenmaal per drie jaar een integrale eigenrisicobeoordeling (ERB) uitgevoerd worden. De ERB gaat in op financiële, niet-financiële en opkomende risico's. In 2021 is de ERB voor het eerst door het pensioenfonds uitgevoerd en is de rapportage aan DNB verstrekt. Het bestuur heeft tijdens de ERB een drietal scenario's en de risico's die daarbij kunnen optreden nader bezien. Het bestuur heeft in deze ERB beoordeeld dat de relevante risico's voldoende geïdentificeerd en gemitigeerd zijn voor de strategische doelen van het pensioenfonds.

## 11. TOEKOMSTPARAGRAAF

De ontwikkeling van de financiële positie is voor STIP een belangrijk aandachtspunt. In de huidige situatie is de beleidsdekkingsgraad voldoende om zonder (kortings)maatregelen tijdig te herstellen. Een bijstorting door de aangesloten werkgevers in 2022 is niet aan de orde. Het bestuur houdt de financiële situatie nauwlettend in het oog. De kans op een volledige verhoging van de pensioenen (toeslag) is in de komende jaren erg klein.

Belangrijk blijft hoe sociale partners tegen de pensioenregeling aankijken. Het bestuur heeft begin 2021 voor zichzelf opnieuw de huidige uitvoeringsvorm geëvalueerd. Er is geen aanleiding voor het bestuur om niet verder te gaan met STIP. In principe is het bestuur bereid om een nieuwe pensioenregeling (beschikbare premierregeling: nieuw pensioencontract, verbeterde premierregeling (plus)) uit te voeren. Wel gaat het bestuur ervan uit dat de complexiteit niet dusdanig groot is dat het bestuur de regeling niet kan uitvoeren. Het bestuur heeft enkele randvoorwaarden vastgesteld die voor hen van belang zijn voor het blijven uitvoeren van (nieuwe) pensioenregeling. In principe wil het bestuur niet alleen een slapend pensioenfonds besturen.

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2021 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. De Nederlandsche Bank heeft toegelicht dat de rentetermijnstructuur de komende jaren in vier stappen wordt gewijzigd (uitgangspunt 31 december 2020). Een wijziging die volgt uit het advies van de Commissie Parameters. Tezamen met het effect van de verwachte daling van het tienjaars voortschrijdende gemiddelde van de rente zal een verhogend effect op de technische voorzieningen ontstaan, wat een drukkend effect op de dekkingsgraad heeft.

Haarlem, 9 juni 2022

Stichting IKEA Pensioenfonds  
Het bestuur

Jessica Matelski (voorzitter)

Elles Rutjes (secretaris)

Albert Martens

Jethro Warbroek

Mariska Zegwaard

Rob Werkman

## **C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN**



## VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN 2021

### INLEIDING

Het Verantwoordingsorgaan (VO) maakt door dit verslag gebruik van haar bevoegdheid om een oordeel uit te spreken over het gevoerde beleid van het bestuur, de wijze waarop het is uitgevoerd en de keuzes voor de toekomst. Het VO hanteert een door haar ontwikkeld normenkader voor algemene normen en fonds specifieke normen.

Het VO heeft zes keer overlegd. Tevens zijn er vier gezamenlijke vergaderingen met het bestuur geweest. Een aantal keren is een combinatie gemaakt van een vergadering en een training. Om het kennisniveau van het VO op peil te houden zijn er in 2021 in totaal 4 opleidingsdagen georganiseerd. Daarnaast hebben diverse VO-leden ook bijeenkomsten van de Pensioenfederatie bijgewoond. In september heeft de zelfreflectie dag van het VO plaats gevonden.

De bevindingen van de visitatiecommissie (VC) spelen een belangrijke rol bij het oordeel van het VO.

### ALGEMENE NORMEN

*Het VO hanteert het rapport van de VC als leidend bij haar oordeelsvorming ten aanzien van de onderdelen betreffende evenwichtige belangenafweging en adequate risicobeheersing.*

#### Bevindingen

Het VO ziet geen afwijkende zaken in het VC-rapport en onderschrijft het rapport.

#### Oordeel

Het VO onderschrijft het oordeel van de VC aangaande de evenwichtige belangenafweging.

#### Aanbeveling

Het bestuur stelt criteria op voor evenwichtig belangenafweging, toetst elk besluit hieraan, neemt dit op in de notulen en informeert het VO hierover.

### OPDRACHTAANVAARDING

*Het VO beoordeelt jaarlijks het verwachte pensioenresultaat en het vereist eigen vermogen en oordeelt of beide in lijn zijn met de risicohouding en de doelstellingen van het pensioenfonds.*

#### Bevindingen

Het pensioenresultaat is verbeterd t.o.v. vorig jaar en ligt boven de 90% voor alle leeftijdscategorieën. Het slecht-weer resultaat is ook verbeterd.

Het vereist eigen vermogen ligt binnen de afgesproken bandbreedte.

De regeling die de sociale partners hebben opgesteld omvat een verlaging van de pensioenopbouw.

## **Oordeel**

De haalbaarheid voldoet aan de afspraken.

Het VO vindt de verlaging van de opbouw zorgelijk omdat er sprake is van een minder toekomstbestendig en voorspelbaar pensioen.

## **Aanbeveling**

Het VO beveelt het bestuur aan om in de samenwerking met de sociale partners de partners hier specifiek op te wijzen.

## **GOVERNANCE**

*Het bestuur schept een klimaat waarin een dialoog gevoerd kan worden op basis van transparante en tijdige informatie. De bestuurlijke principes uit de code pensioenfondsen worden toegepast en de overwegingen van de besluiten worden helder gecommuniceerd.*

## **Bevindingen**

Het samenwerkingsklimaat wordt steeds beter. Het VO voelt zich serieus genomen en wordt uitgedaagd.

Sinds mei ontbreekt de afgevaardigde namens de werkgevers in het VO. Wel is er in 2021 tussentijds een lid namens de deelnemers in het VO vervangen zonder verkiezingen.

De bestuurlijke principes uit de code pensioenfondsen worden toegepast.

## **Oordeel**

Het VO waardeert de inspanningen van het bestuur in de samenwerking met het VO.

Het VO betreurt dat er geen afgevaardigde van de werkgevers in het VO benoemd kon worden, gebleken is dat deze afgevaardigde een toegevoegde waarde kan hebben qua deskundige inbreng.

## **Aanbeveling**

Het VO beveelt het bestuur aan door te gaan op de ingeslagen weg met betrekking tot de samenwerking met het VO.

Het VO beveelt het bestuur aan de tussentijdse benoemingsprocedure van een nieuw VO lid in het reglement te evalueren.

## **PREMIEBELEID**

*Het VO beoordeelt de premie op basis van stabiliteit en kostendekkendheid. Dit moet leiden tot een evenwichtige verdeling (geen benadeling van groepen deelnemers).*

## **Bevindingen**

De feitelijke premie ligt lager dan de zuiver kostendekkende premie maar boven de gedempte kostendekkende premie en past daarmee binnen de regelgeving. De premiedekkingsgraad is daarmee uitgekomen op 107,5%.

De premie is stabiel. De stabiliteit is het resultaat van de aanpassing in het opbouwpercentage, resulterend in een minder toekomstbestendig pensioen.

## **Oordeel**

Het huidige premiebeleid is begrijpelijk in tijden van extreem lage rente. Deze overweging is leidend geweest bij het advies van het VO over het premiebeleid.

## **Aanbeveling**

Het VO beveelt het bestuur aan om bij de volgende premie-afspraken aandacht te behouden voor het streven naar een minimaal kostendekkende premie.

## **FINANCIËEL BELEID**

*Een gedragen beleid voor risico's en rendement moet leiden tot een waardevast pensioen voor de deelnemers op korte en lange termijn. De investment beliefs (Code 55) worden besproken. Het bestuur creëert draagvlak voor maatschappelijk verantwoord beleggen in dialoog met het VO en de deelnemers.*

## **Bevindingen**

Beleggingsopbrengsten zijn uitgekomen op 23 miljoen. De beleggingsresultaten zijn boven de benchmark, voor het 5de achtereenvolgende jaar.

De investment beliefs zijn aan de orde geweest in de overleggen met het bestuur. Dit is een belangrijke basis voor strategisch beleggingsbeleid.

Het VO heeft de ERB samen met het bestuur besproken en haar input over de uitgangspunten kunnen geven.

Het bestuur heeft onderzocht of er draagvlak onder de deelnemers is voor maatschappelijk verantwoord beleggen door middel van een korte enquête.

De beleidsdekkingsgraad stond op 31 december 2020 op 98,4 %. Derhalve zijn geen toeslagen verleend omdat er nog sprake was van een dekkingstekort. In de loop van 2021 is dit omgebogen door goede beleggingsresultaten naar een reservetekort.

In 2021 zijn goede stappen gezet richting herstel.

## **Oordeel**

Het VO is tevreden over het financiële beleid dat door het bestuur wordt gevoerd.

Het VO is van oordeel is dat het bestuur zich goed inspant om de ESG-doelstellingen waar mogelijk te verankeren in het beleid.

Het VO is van oordeel, evenals de visitatiecommissie, dat het risicomanagement adequaat wordt beheerd.

## **Aanbeveling**

Geen.

## **COMMUNICATIE**

*Het bestuur zorgt voor een adequaat communicatiebeleid. Dit beleid zorgt er in ieder geval voor dat persoonlijke pensioeninformatie goed toegankelijk is. Ook bevordert het beleid het pensioenbewustzijn van belanghebbenden. Het bestuur meet hoe effectief de ingezette communicatiemiddelen zijn. Dit doet het periodiek, maar ten minste elke drie jaar.*

### **Bevindingen**

Er is sprake van adequaat communicatiebeleid. De website is verbeterd en voor iedereen goed toegankelijk. Het bestuur spant zich in voldoende mate in om het pensioenbewustzijn te vergroten.

Het VO is goed betrokken bij het beleid via de communicatiecommissie.

Het meten van de effectiviteit van de ingezette communicatiemiddelen en het uitvoeren van een nulmeting heeft plaatsgevonden.

### **Oordeel**

Het bestuur spant zich actief in om tot een goed communicatiebeleid te komen.

Er is sprake van goed opgesteld communicatiebeleid

### **Aanbeveling**

Het VO beveelt het bestuur aan om een blijvende inspanning te leveren om met APS tot een website te komen die qua lay-out en taalgebruik meer aansluit bij de wijze van communicatie die de deelnemers gewend zijn van IKEA.

## **ALGEMENE BESCHOUWINGEN**

Het VO kijkt samen met het bestuur naar het nieuwe pensioenakkoord. Het VO ziet graag dat het bestuur het VO tijdig betreft bij alle ontwikkelingen, en hen meeneemt in besluiten middels duidelijke onderbouwing in de te maken keuzes richting het nieuwe akkoord.

Het verantwoordingsorgaan  
juni 2022

## **REACTIE BESTUUR OP VERSLAG VERANTWOORDINGSORGAAN**

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van het verantwoordingsorgaan (VO). Het bestuur bedankt het VO voor de samenwerking in het afgelopen jaar. Het oordeel van het VO is ook dit jaar overwegend positief. Daar is het bestuur blij mee. De aanbevelingen van het VO bieden een goede basis om op verder te bouwen. Met het VO gaat het bestuur nader in gesprek om samen te bekijken hoe bepaalde zaken verder kunnen worden geoptimaliseerd.

Het bestuur  
9 juni 2022

## **SAMENVATTING RAPPORT VISITATIECOMMISSIE**

## **SAMENVATTING VAN HET RAPPORT VAN DE VISITATIECOMMISSIE 2021**

De taak van de visitatiecommissie (hierna VC) bestaat uit het toezicht houden op het beleid van het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds (hierna het pensioenfonds), op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds en het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. De VC heeft de periode 2021 onderzocht. De VC volgt bij het uitvoeren van haar rol de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector (hierna VITP).

Deze samenvatting bevat de belangrijkste aanbevelingen van de VC. Voor een volledig overzicht van de bevindingen, oordelen en aanbevelingen verwijst de VC naar het visitatierapport over het kalenderjaar 2021.

### **Governance**

De VC constateert dat de professionalisering van de governance nog steeds voortzet. Het bestuur werkt als een goed team. De houding van het bestuur geeft blijk van een gezamenlijk doel: het optimaal besturen van het pensioenfonds. Dat komt bij alle (externe) adviseurs eveneens tot uiting. De onderlinge samenhang tussen bestuur, BAC, de sleutelfunctiehouder internal audit en naar verwachting in 2022 ook weer de sleutelfunctiehouder risicobeheer functioneert goed.

Bestuur en BAC geven aan verder te werken aan het versterken van de countervailing power van bestuur ten opzichte van de BAC.

Een punt van aandacht is het opvullen van verschillende vacatures binnen het pensioenfonds. De vacatures voor compliance officer/privacy officer, de sleutelfunctie risicobeheer en de werkgeversvertegenwoordiger in het VO staan naar de mening van de VC lang open. Dit heeft tot op heden slechts in beperkte mate negatieve invloed op het functioneren van de governance structuur. De VC beveelt het bestuur aan voortdurend alert te zijn op potentiële kandidaten die het kan benaderen voor de verschillende functies binnen de governance structuur van het pensioenfonds om snelle opvolging te realiseren waar dat nodig is.

### **Beleid**

Via de ingerichte governance structuur komen de voor het pensioenfonds relevante zaken tijdig en op de agenda. Het bestuur geeft actief aandacht aan de belangrijke beleidsonderwerpen op de bestuurstafel, zoals missie, visie en strategie, investment beliefs, ESG-beleid, beleggingsbeleid, risicomanagement en communicatie en heeft controle over de besluitvormingsprocessen.

Wel beveelt de VC aan de transitie naar een nieuw pensioenstelsel hoger op de bestuurlijke agenda te plaatsen zodat het bestuur op korte termijn inzichtelijk krijgt welk proces moet worden doorlopen, welke stakeholders daarbij betrokken zijn, welke keuzes gemaakt moeten worden en hoe de diverse belangen van de betrokkenen daarbij gewogen worden, wie in welke fase van het traject welke rol vervult en hoe het tijdspad eruit zal komen te zien.

Naar de mening van de VC voert het pensioenfonds een passend beleggingsbeleid in lijn met de karakteristieken van het pensioenfonds, de doelstellingen, de Investment Beliefs, de risicohouding en rekening houdend met ESG. De structuur van het vermogensbeheer wordt steeds verder versterkt, onder meer door verdere spreiding van asset classes en spreiding van asset managers. Het bestuur heeft het voornemen om het ESG-beleid nog verder aan te scherpen. De verslaglegging is zeer goed en duidelijk.

### **Risicomanagement**

De VC is van mening dat het bestuur ook het risico framework in toenemende mate versterkt. De ontwikkelingen van het nieuwe administratieplatform bij APS vragen extra aandacht van het bestuur. De VC staat dan ook achter het besluit van het bestuur om een fit/gap analyse op de passendheid van APS als pensioenadministrateur uit te voeren. De VC vindt het ook van belang dat het bestuur zich oriënteert op een eventueel fall back scenario ten aanzien van de pensioenadministratie.

### ***Evenwichtige belangenafweging***

Bij bestuursbesluiten staat het bestuur expliciet stil bij de evenwichtige afweging van belangen en de betrokken afwegingen worden gedocumenteerd.

Zeker met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, waarbij voor de verschillende deelnemersgroepen berekeningen gemaakt zullen moeten worden van de effecten van invaren, zal de complexiteit rond evenwichtigheid toenemen. Het is daarom goed dat de in het afgelopen jaar vergrote aandacht voor dit punt zich de komende jaren voortzet, zowel in de discussies en besluitvorming binnen het bestuur als tussen het bestuur en VO. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan het opstellen van criteria hoe evenwichtigheid kan worden gedefinieerd.

### ***Communicatie***

De door het bestuur ingerichte werkgroep communicatie borgt de betrokkenheid van bestuur, VO, APS en eventueel de werkgevers waar nodig. Dit wordt door deze partijen als positief ervaren.

De communicatiedoelstellingen om de website door te ontwikkelen tot hét platform voor pensioen, heeft vertraging opgelopen. De VC constateert dat dit komt door het uiteenlopen van de ambitie van het pensioenfonds en de daarvoor bij de uitvoerder benodigde ondersteuning en afspraken daarover. Dit behoeft naar de mening van de VC snel verdere opvolging en helderheid over het vervolg.

De communicatie doelen voor het jaar zijn gericht op de operationele aspecten (verkrijgen email adressen, toegankelijkheid informatie, aanpassingen website) en minder gericht op inhoudelijke thema's. De VC geeft het bestuur in overweging ook actuele en relevante thema's (het nieuwe pensioenstelsel, MVB/ESG om twee voorbeelden te noemen) in het jaarplan op te nemen.

### ***Naleving code pensioenfonds***

De VC stelt vast dat de naleving van de Code Pensioenfonds methodisch en systematisch op basis van een checklist door de bestuursadviseur wordt geëvalueerd, en dat deze evaluatie door het bestuur formeel is bekrachtigd. Het bestuur legt daarover verantwoording af in de jaarrekening.

### ***Opvolging eerdere aanbevelingen***

De VC is van oordeel dat het bestuur de in het vorig visitatierapport opgenomen aanbevelingen eerder had kunnen opvolgen en beveelt aan eventuele acties die daaruit voortvloeien toe te voegen aan de actielijst van het bestuur en de opvolging te monitoren.

### ***Tot slot***

Alles overziend vindt de VC dat het bestuur goed functioneert en het pensioenfonds goed leidt en heeft er alle vertrouwen in dat het bestuur het pensioenfonds goed door de komende transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zal leiden. De VC dankt een ieder voor de openhartige sfeer waarin de VC haar opdracht heeft kunnen uitvoeren.

De Visitatiecommissie:

Hans Brand  
Diana Horsmeier  
Annemiek Vollenbroek (voorzitter)

## **REACTIE BESTUUR OP RAPPORT VISITATIECOMMISSIE**

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van de visitatiecommissie (VC). Het bestuur bedankt de VC voor de wijze waarop de visitatie 2021 is uitgevoerd. De oordelen en aanbevelingen zijn overwegend positief. Uiteraard is het altijd zo dat bepaalde zaken beter kunnen. Het bestuur is zelf continue bezig te verbeteren. De aanbevelingen van de VC bevestigen wat dat betreft het beeld van het bestuur. Met een aantal punten is het bestuur in de eerste helft van 2022 al aan de slag gegaan.

Het bestuur  
9 juni 2022



## JAARREKENING

## 1 BALANS PER 31 DECEMBER

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(x € 1.000)

	2021	2020
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b> (1)	720.189	666.509
<b>Vorderingen en overlopende activa</b> (2)	550	343
<b>Overige activa</b> (3)	756	248
	<u>721.495</u>	<u>667.100</u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Stichtingskapitaal en reserves</b> (4)	105.737	28.863
<b>Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds</b> (5)	607.431	635.480
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b> (6)	8.327	2.757
	<u>721.495</u>	<u>667.100</u>
	2021	2020
<b>Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)</b>		
Actuele dekkingsgraad	117,4	104,5
Beleidsdekkingsgraad	111,7	98,4

## 2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2021	2020
<b>BATEN</b>			
<b>Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)</b>	(7)	35.061	33.440
<b>Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds</b>	(8)	23.743	104.539
<b>Overige baten</b>		2	-
		<u>58.806</u>	<u>137.979</u>
<b>LASTEN</b>			
<b>Pensioenuitkeringen</b>	(9)	2.459	2.439
<b>Pensioenuitvoeringskosten</b>	(10)	1.444	1.255
<b>Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds</b>	(11)		
Pensioenopbouw		30.557	38.578
Rentetoevoeging		-3.493	-1.749
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-2.486	-2.373
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		553	713
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		-5.201	-391
Wijziging marktrente		-44.671	108.910
Wijziging actuariële uitgangspunten		-1.908	-15.585
Overige wijzigingen		-1.400	-274
		<u>-28.049</u>	<u>127.829</u>
<b>Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds</b>	(12)	6.005	614
<b>Herverzekeringen</b>	(13)	73	87
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		<u>-18.068</u>	<u>132.224</u>
<b>Saldo van baten en lasten</b>		<u>76.874</u>	<u>5.755</u>
<b>Bestemming van het saldo van baten en lasten</b>			
Mutatie algemene reserve		<u>76.874</u>	<u>5.755</u>

### 3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2021	2020
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>		
Ontvangen premiebijdragen risico pensioenfonds	34.937	33.818
Ontvangen waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	2.466	1.162
Betaalde pensioenuitkeringen	-2.432	-2.424
Betaalde herverzekeringen	-73	-87
Betaalde waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	-8.186	-2.084
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.483	-1.394
Overige baten en lasten	2	-
	<u>25.231</u>	<u>28.991</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	35.361	118.733
Betaald inzake aankopen beleggingen	-54.466	-161.838
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	-5.001	11.939
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	810	3.027
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.427	-1.285
	<u>-24.723</u>	<u>-29.424</u>
Mutatie liquide middelen	<u>508</u>	<u>-433</u>
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
	2021	2020
Liquide middelen per 1 januari	248	681
Mutatie liquide middelen	508	-433
Liquide middelen per 31 december	<u>756</u>	<u>248</u>

## **4 TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING**

### **Inleiding**

Het doel van Stichting IKEA Pensioenfonds - STIP genaamd -, statutair gevestigd te Haarlem, is het verlenen, het verzekeren of het doen verzekeren van pensioenen in/of andere uitkeringen in de meest ruime zin aan of ten behoeve van deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden. STIP geeft invulling aan de uitvoering van de pensioenregeling van de aangesloten ondernemingen IKEA Nederland B.V. gevestigd te Amsterdam en Inter IKEA Systems B.V. en Inter IKEA Services B.V. beiden gevestigd te Delft.

### **Oprichting**

STIP is opgericht op 24 september 2007. In de uitvoeringsovereenkomsten die zijn gesloten met IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V., is overeengekomen dat de stichting vanaf 1 januari 2006 de pensioenovereenkomsten uitvoert die zijn afgesloten door de sponsors. Sinds 1 mei 2018 is hier Inter IKEA Services B.V. aan toegevoegd.

### **Overeenstemmingsverklaring**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft op 9 juni 2022 de jaarrekening opgemaakt.

### **Continuïteit**

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

### **Schattingswijziging grondslagen technische voorzieningen voor risico pensioenfonds**

Het bestuur heeft besloten om de grondslag voor wezenpensioen per eind 2021 te verlagen van 5% naar 2,5%. De opslag wordt berekend over de voorziening voor het uitgesteld partnerpensioen, behorend bij niet ingegaan ouderdomspensioen. Hierdoor is de technische voorziening gedaald met € 1.908.000.

Per 1 januari 2021 heeft er een wijziging van de regeling plaats gevonden:

- Per 1 januari 2021 is het opbouwpercentage verlaagd van 1,875% naar 1,41%.
- Het nabestaandenpensioen is verzekerd op risicobasis. Dit betekent dat de schadereserve van het nabestaandenpensioen voor arbeidsongeschikten is komen te vervallen.
- Per 1 januari 2022 is het opbouwpercentage verhoogd van 1,41% naar 1,54% (besluit is genomen in 2021). Hierdoor is de technische voorziening ultimo 2021 met € 2.762.000 gedaald.

## **ALGEMENE GRONDSLAGEN**

Alle bedragen in de tabellen zijn vermeld in duizenden euro's, de bedragen in de teksten zijn in euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde.

Overige activa en passiva worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, tenzij anders is vermeld.

Voor zover noodzakelijk, wordt op activa een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

### **Opname in de balans en staat van baten en lasten**

Een actief is in de balans opgenomen, als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Een verplichting is in de balans opgenomen, als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Een actief of verplichting is niet (meer) in de balans opgenomen:

- Als door een transactie (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en (nagenoeg) alle risico's van een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen.
- Vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Hierdoor kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties", die zowel een actief als een passief kan zijn.

Baten zijn in de staat van baten en lasten opgenomen, als een vermeerdering van het economisch potentieel -samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting- heeft plaatsgevonden en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Lasten zijn in de staat van baten en lasten opgenomen, als een vermindering van het economisch potentieel -samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting- heeft plaatsgevonden en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

### **Saldering van een actief en een verplichting**

Een actief en een verplichting zijn gesaldeerd (netto) opgenomen, als er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen én de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De hiermee samenhangende rentebaten en rentelasten zijn eveneens gesaldeerd opgenomen.

### **Schattingen en veronderstellingen**

De opstelling van de jaarrekening volgens Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt, die van invloed zijn op de grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa, verplichtingen, baten en lasten.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren, die -gegeven de omstandigheden- als redelijk zijn beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen, die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen zijn opgenomen:

- in het verslagjaar waarin de schatting is herzien, als de herziening alleen voor dat verslagjaar gevolgen heeft, of
- in het verslagjaar van herziening en toekomstige verslagjaren, als de herziening gevolgen heeft voor zowel het verslagjaar als toekomstige verslagjaren.

Wijzigingen in schattingen worden toegelicht onder de waarderingsgrondslag van de betreffende post. Het financieel effect wordt gekwantificeerd vermeld in de toelichting op de jaarrekening.

### **Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen**

Er is geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen, e.d., zijn als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

## Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde.

Baten en lasten uit transacties in vreemde valuta's zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

	31-12-2021	31-12-2020
Amerikaanse dollar	1,1372	1,2236
Britse pond	0,8396	0,8951
Japanse yen	130,9543	126,3254
Australische dollar	1,5641	1,5856
Canadese dollar	1,4365	1,5588
Hong Kong dollar	8,8660	9,4872
Zweedse kroon	10,2960	10,0485
Zwitserse frank	1,0362	1,0816
Taiwanese dollar	31,4629	34,3790
Zuid-Koreaanse won	1.351,8465	1.329,1366

## SPECIFIEKE GRONDSLAGEN

### GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

#### Beleggingen voor risico pensioenfondsen

##### *Algemeen*

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alleen als de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva alsmede liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Financiële instrumenten worden gebruikt ter afdekking van beleggingsrisico's en het realiseren van het vastgelegde beleggingsbeleid. De derivatenposities zijn opgenomen als een afzonderlijke beleggingscategorie.

##### *Vastgoedbeleggingen*

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke is bepaald op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

##### *Aandelen*

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

### **Vastrentende waarden**

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers, verhoogd met de lopende interest.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde. Of deze worden gewaardeerd op basis van de geschatte toekomstige netto kasstromen (rente en aflossingen) die uit de beleggingen zullen voortvloeien, contant gemaakt tegen de geldende markttrente en rekening houdend met het risicoprofiel en de looptijd.

### **Derivaten**

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen.

Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder derivaten. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder kortlopende schulden en overlopende passiva.

### **Overige beleggingen**

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geïnclassificeerd kunnen worden. Tevens worden onder de overige beleggingen opgenomen nog af te wikkelen beleggingstransacties en liquide middelen die beheerd worden door de vermogensbeheerder.

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

### **Vorderingen en overlopende activa**

Vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie en vervolgens de geamortiseerde kostprijs. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

### **Overige activa**

Onder overige activa zijn liquide middelen opgenomen, voor zover dit onmiddellijk opeisbare banktegoeden zijn. Liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties zijn opgenomen onder beleggingen.

### **Stichtingskapitaal en reserves**

De algemene reserve is het vrije vermogen van het pensioenfonds. Jaarlijks wordt het volledige resultaat van het boekjaar ten gunste geboekt respectievelijk ten laste gebracht van de algemene reserve.

### **Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds**

#### **Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds**

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen.

De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen heeft plaatsgevonden op basis van navolgende actuariële grondslagen.



#### *Rekenrente*

De contante waarde van de technische voorziening wordt jaarlijks berekend op basis van de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB per 31 december 2021.

#### *Sterftekansen*

De Prognosetafel AG2020, startkolom 2022 (2020: Prognosetafel AG2020, startkolom 2021).

Deze tafel is gecorrigeerd voor het verschil tussen de gehele Nederlandse bevolking en de deelnemerspopulatie van het pensioenfonds door gebruik te maken van de correctiefactoren volgens het Milliman Ervaringssterfmodel 2020 (2020: Milliman Ervaringssterfmodel 2020).

#### *Meeverzekerd partnerpensioen*

Bij de vaststelling van de technische voorzieningen van het meeverzekerde partnerpensioen wordt tot de pensioengerechtigde leeftijd het zogenoemde 'onbepaalde partner-systeem' toegepast. Dit houdt in dat voor iedere verzekerde, ongeacht de burgerlijke staat of eventuele samenleving in de zin van het pensioenreglement, een nabestaandenpensioen wordt meeverzekerd. Iedereen wordt geacht met een bepaalde kans een partner te hebben.

De gebruikte partnerfrequenties zijn de partnerfrequenties CBS 2013-2017 inclusief opslag.

Na de datum van ingang van het ouderdompensioen geschiedt reservering van het partnerpensioen volgens het bepaalde partnersysteem.

#### *Leeftijdsverschil*

Verondersteld wordt dat een mannelijke verzekerde altijd een drie jaar jongere vrouwelijke partner heeft. Een vrouwelijke verzekerde heeft altijd een drie jaar oudere mannelijke partner.

#### *Leeftijdsbepaling*

De leeftijdsbepaling geschiedt in maanden nauwkeurig.

#### *Kostenopslag*

In de VPV is een opslag opgenomen van 2,2% (2020: 2,2%) ter dekking van toekomstige excassokosten en een extra kostenvoorziening van € 1.800.000. Deze extra voorziening is niet afhankelijk van de rentestand en zal jaarlijks geëvalueerd worden.

#### *Reservering wezenpensioen*

Gereserveerd wordt 2,5% (2020: 5,0%) van de VPV uitgesteld partnerpensioen voor actieve en gewezen deelnemers.

#### *Arbeidsongeschiktheid*

De VPV voor de premievrijstelling van arbeidsongeschikte deelnemers is berekend als de netto koopsom voor het nog niet opgebouwde vrijgestelde pensioen.

Sinds 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidsrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden. Daarom is in 2011 een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd.

De IBNR bedraagt tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid.

### **Overige schulden en overlopende passiva**

Overige schulden en overlopende passiva zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten).

## **Dekkingsgraad**

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals opgenomen in de balans.

De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als een voortschrijdend 12-maands gemiddelde van de actuele dekkingsgraad.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

Baten en lasten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn sterk gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderinggrondslagen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten zijn opgenomen in het resultaat.

### **Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)**

Premiebijdragen zijn aan de periode toegerekend waarop zij betrekking hebben en waarin de arbeidsprestatie geleverd is. De premie wordt berekend op basis van het van het pensioenreglement. Met de werkgevers wordt de ontvangen premie afgestemd.

### **Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds**

De beleggingsresultaten voor beleggingen voor risico pensioenfonds zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

#### *Directe beleggingsopbrengsten*

Directe beleggingsopbrengsten zijn rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten, e.d. Dividend is verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

#### *Indirecte beleggingsopbrengsten*

Indirecte beleggingsopbrengsten zijn gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten:

- Er is geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.
- Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen.
- Verkoopkosten zijn verantwoord als onderdeel van de herwaarderingen.

### **Pensioenuitkeringen**

Pensioenuitkeringen zijn de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

### **Pensioenuitvoeringskosten**

Pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

### **Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds**

Deze mutaties zijn toegelicht bij de betreffende post in de toelichting op de staat van baten en lasten.

#### *Pensioenopbouw*

De pensioenopbouw met betrekking tot ouderdomspensioen wordt toegerekend aan de periode waarin de opbouw van pensioenrechten plaatsvindt. De verplichtingen met betrekking tot nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheids-pensioen worden opgenomen in periode waarin zij ontstaan. De (gedeeltelijk) premievrije opbouw arbeids-ongeschikten wordt ten laste van het resultaat gebracht in de periode waarin de deelnemer arbeidsongeschikt is geworden.

### *Toeslagen*

De verhoging van de technische voorziening uit hoofde van indexering, wordt in de staat van baten lasten opgenomen op het moment waarop de toezegging wordt gedaan.

### *Rentetoevoeging*

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. Aan de technische voorziening wordt een rente toegevoegd op basis van de eenjaarsrente op de interbancaire swapmarkt primo verslaggevingsperiode.

### *Onttrekking voor pensioenuitkeringen*

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen zijn vooraf actuariëel berekend en opgenomen in de technische voorzieningen. De afname van de voorzieningen is het bedrag dat vrijkomt voor de financiering van pensioenen in het verslagjaar.

### *Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten*

De vrijval wordt ten gunste van de staat van baten en lasten gebracht in de periode waarin de lasten bij de berekening van de voorziening waren voorzien.

### *Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten*

Het saldo van de actuariële inkomende en uitgaande waardeoverdrachten wordt toegerekend aan de periode waarop het betrekking heeft.

### *Wijziging marktrente*

De wijziging marktrente op balansdatum als gevolg van wijzigingen in de door DNB gepubliceerde rentetermijn-structuur, wordt in de staat van baten en lasten opgenomen.

### *Wijziging actuariële uitgangspunten*

De mutatie van de voorziening als gevolg van de aanpassing van actuariële grondslagen in het verslagjaar wordt in de staat van baten en lasten opgenomen.

### *Overige wijzigingen*

De overige wijzigingen worden toegekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### **Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds**

Waardeoverdrachten worden in de staat van baten en lasten opgenomen op het moment van overdracht van de pensioenverplichtingen.

### **Herverzekeringen**

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft. Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet.

Vorderingen uit hoofde van winstdelingsregelingen worden verantwoord op het moment van toekenning door de herverzekeraar.

De risico's, voortvloeiend uit overlijdens- en arbeidsongeschiktheidstoezeggingen, zijn herverzekerd bij Zwitserleven te Amstelveen (Stop-loss).

## **GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode:

- Alle ontvangsten en uitgaven zijn hierbij als zodanig gepresenteerd.
- Er is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioen- en beleggingsactiviteiten.

## 5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

### ACTIVA

#### 1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

##### Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2021	38.143	212.992	388.841	8.726	15.345	664.047
Aankopen	627	559	53.280	-	-	54.466
Verkopen	-	-30.828	-4.533	-	-	-35.361
Overige mutaties	1.566	16.630	7.935	-11.601	-15.340	-810
Waardemutaties	11.678	49.886	-31.400	-	-	30.164
Stand per 31 december 2021	<u>52.014</u>	<u>249.239</u>	<u>414.123</u>	<u>-2.875</u>	<u>5</u>	<u>712.506</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde						<u>7.683</u>
						<u>720.189</u>

Het pensioenfonds heeft in 2021 AeAM World Equity Index Funds verkocht en geïnvesteerd in AEAM European Bond Funds. Dit verklaart de hogere bedragen bij aankopen vastrentende waarden en bij verkopen aandelen in 2021.

Op 31 december 2021 waren de nog af te wikkelen transacties: aankopen vastrentende waarden € 25.300.000 en verkopen aandelen € 25.800.000. Per saldo te vorderen € 500.000 aan af te wikkelen transacties.

De categorie Overige beleggingen bestaat uit het saldo liquide middelen, nog af te wikkelen transacties en te vorderen dividendbelasting.

De overige mutaties hebben onder andere betrekking op mutaties liquide middelen onder beheer bij de vermogensbeheerder, de mutaties in de lopende intrest en de mutatie van de beleggingsdebiteuren en beleggingscrediteuren. Daarnaast is hieronder de reclassificatie vanwege het doorkijkprincipe verwerkt.

Derivaten met een negatieve waarde zijn verantwoord onder de overige schulden en overlopende passiva.

Er wordt niet belegd in aangesloten ondernemingen.

Aegon beleggingsfondsen hebben voornamelijk beursgenoteerde stukken in portefeuille.

Binnen de Aegon fondsen wordt gebruik gemaakt van Securities Lending met als doel om tegen aanvaardbare risico's extra rendement te behalen. Als onderpand (collateral) worden alleen cash en OECD staatsobligaties met een minimale AA rating geaccepteerd. De posities op 31 december 2021 waren € 5.870.637 (2020: € 1.917.448) aan Securities Lending (uitgeleend) en hier tegenover staat € 6.126.438 (2020: € 1.963.550) aan non-cash collateral ontvangen als onderpand.

Met het indirect gebruik maken van Securities Lending en Collateral Management binnen de Aegon fondsen is het doel een effectieve en efficiënte uitvoering van het beleggingsbeleid mogelijk maken.

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2020	7.074	200.847	294.460	-3.299	31.003	530.085
Aankopen	32.900	41.495	87.443	-	-	161.838
Verkopen	-	-77.608	-41.125	-	-	-118.733
Overige mutaties	-1.917	555	1.968	12.025	-15.658	-3.027
Waardemutaties	86	47.703	46.095	-	-	93.884
Stand per 31 december 2020	<u>38.143</u>	<u>212.992</u>	<u>388.841</u>	<u>8.726</u>	<u>15.345</u>	<u>664.047</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde						2.462
						<u>666.509</u>

### Reële waarde

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het pensioenfonds nagenoeg alle gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor het bepalen van de reële waarde van de meerderheid van de financiële instrumenten van het pensioenfonds kan gebruik worden gemaakt van marktnoteringen. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld derivaten zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

Het pensioenfonds belegt zelf in beleggingsfondsen, maar met het oog op de transparantie inzake de beleggingen is de informatie in deze toelichting gebaseerd op de beleggingen in de portefeuilles van deze beleggingsfondsen ("Look through").

- Directe marktnotering: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).
- Afgeleide marktnotering: geen directe beursnotering maar andere uit de markt waarneembare data danwel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet-actieve markt met een niet-significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).
- Waarderingsmodellen en -technieken: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Op basis van deze indeling kan het volgende onderscheid worden gemaakt:

	Markt- noteringen direct	Markt- noteringen afgeleid	Waarderings- modellen en - technieken	Totaal
Per 31 december 2021				
Vastgoedbeleggingen	52.014	-	-	52.014
Aandelen	249.239	-	-	249.239
Vastrentende waarden	284.563	32.553	97.007	414.123
Derivaten	-	-2.875	-	-2.875
Overige beleggingen	26.517	-26.512	-	5
Totaal	612.333	3.166	97.007	712.506

Onder de kolom "Waarderingsmodellen" is AEAM Dutch Mortgage Fund opgenomen.

	Markt- noteringen direct	Markt- noteringen afgeleid	Waarderings- modellen en - technieken	Totaal
Per 31 december 2020				
Vastgoedbeleggingen	38.143	-	-	38.143
Aandelen	212.965	27	-	212.992
Vastrentende waarden	269.844	29.210	89.787	388.841
Derivaten	-	8.726	-	8.726
Overige beleggingen	44.804	-29.459	-	15.345
Totaal	565.756	8.504	89.787	664.047

Opgemerkt wordt dat schattingen naar hun aard subjectief zijn en dat de geschatte reële waarden van financiële instrumenten derhalve inherent onderhevig zijn aan onzekerheden en waarde-oordelen ten aanzien van volatiliteit, rentestand en kasstromen. Deze schattingen zijn momentopnames, gebaseerd op de marktomstandigheden en de op dat moment beschikbare informatie.

### Vastgoedbeleggingen

	31-12-2021		31-12-2020	
	In %		In %	
Specificatie naar soort:				
Indirecte beleggingen in vastgoed	52.014	100,0	38.143	100,0

## Aandelen

	31-12-2021		31-12-2020	
		In %		In %
Specificatie naar soort:				
Mature markets	228.454	91,7	190.100	89,3
Emerging markets	20.785	8,3	22.892	10,7
	<u>249.239</u>	<u>100,0</u>	<u>212.992</u>	<u>100,0</u>

## Vastrentende waarden

	31-12-2021		31-12-2020	
		In %		In %
Specificatie naar soort:				
Staatsobligaties	189.666	45,8	178.542	45,9
Hypothecaire leningen	97.007	23,4	89.787	23,1
Credits	127.450	30,8	120.512	31,0
	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>	<u>388.841</u>	<u>100,0</u>

## Derivaten

	31-12-2021	31-12-2020
Specificatie naar soort:		
Overige derivaten	26	169
Rentederivaten	-4.429	4.336
Valutatermijncontracten	1.528	4.221
	<u>-2.875</u>	<u>8.726</u>

Een algemene toelichting op de derivaten wordt gegeven bij "S9 Operationeel risico - Specifieke financiële instrumenten" verderop in deze jaarrekening.

De derivatenposities per 31 december 2021:

Type contract	Activa	Passiva
Valutatermijncontracten	1.986	458
Rentederivaten	2.602	7.031
Overige derivaten	220	194
	<u>4.808</u>	<u>7.683</u>



De derivatenposities per 31 december 2020:

Type contract	Activa	Passiva
Valutatermijncontracten	4.251	30
Rentederivaten	6.749	2.413
Overige derivaten	188	19
	<u>11.188</u>	<u>2.462</u>

Derivaten met een negatieve waarde zijn onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

### Overige beleggingen

	31-12-2021	31-12-2020
Specificatie naar soort:		
Liquide middelen voor beleggingsdoeleinden	-606	16.489
Nog af te wikkelen transacties	500	-1.144
Te vorderen dividendbelasting	111	-
	<u>5</u>	<u>15.345</u>

### 2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2021	31-12-2020
Aegon restitutie beheerfee	193	185
Premies werkgevers	274	150
Overige vorderingen en overlopende activa	83	8
	<u>550</u>	<u>343</u>

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

### 3. Overige activa

	31-12-2021	31-12-2020
Liquide middelen	<u>756</u>	<u>248</u>

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn.

## PASSIVA

### 4. Stichtingskapitaal en reserves

#### Mutatieoverzicht eigen vermogen

	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2021	28.863
Uit bestemming saldo van baten en lasten	76.874
Stand per 31 december 2021	<u>105.737</u>
	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2020	23.108
Uit bestemming saldo van baten en lasten	5.755
Stand per 31 december 2020	<u>28.863</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
		ln %		ln %
<b>Solvabiliteit</b>				
Pensioenvermogen	713.168	117,4	664.343	104,5
Af: technische voorzieningen	607.431	100,0	635.480	100,0
Eigen vermogen	<u>105.737</u>	17,4	<u>28.863</u>	4,5
Af: vereist eigen vermogen	128.641	21,2	124.431	19,6
Vrij vermogen	<u>-22.904</u>	-3,8	<u>-95.568</u>	-15,1
Minimaal vereist eigen vermogen	27.634	4,6	28.882	4,5
Actuele dekkinggraad		117,4		104,5
Beleidsdekkinggraad		111,7		98,4

De vermogenspositie van het pensioenfonds op 31 december 2021 kan worden gekarakteriseerd als ontoereikende solvabiliteit, op 31 december 2020 was er sprake van een dekkingstekort. Voor de berekening van het vereist eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel van DNB.

Het verloop van de actuele dekkingsgraad is als volgt:

	2021	2020
	%	%
Dekkingsgraad per 1 januari	104,5	104,6
Premie	0,2	-1,6
Uitkeringen	-	-
Toeslagen	-	-
Rentetermijnstructuur	7,9	-18,5
Rendement	4,3	21,0
Overige	0,5	-1,0
Dekkingsgraad per 31 december	117,4	104,5

### Herstelplan

Als de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds onder de vereiste dekkingsgraad ligt, is er sprake van een tekortsituatie en moet het pensioenfonds een herstelplan maken.

Dit was het geval aan het einde van het tweede kwartaal 2015. Een herstelplan is ingediend bij DNB en goedgekeurd in november 2015. In de jaren 2016 tot en met 2020 zijn de herstelplannen geactualiseerd en goedgekeurd door DNB.

Op 22 maart 2021 is een geactualiseerd herstelplan ingediend. Op 19 mei 2021 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2021.

Op 21 maart 2022 is het laatste geactualiseerde herstelplan ingediend. In deze prognose wordt een volledig herstel (de beleidsdekkingsgraad is hoger of gelijk dan de vereiste dekkingsgraad) bereikt binnen de wettelijke termijn van 10 jaar. Op 19 mei 2022 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2022.

## 5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

### Mutatieoverzicht technische voorzieningen

	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2021	635.480
Mutatie technische voorzieningen	-28.049
Stand per 31 december 2021	607.431
	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2020	507.651
Mutatie technische voorzieningen	127.829
Stand per 31 december 2020	635.480

## Mutatie technische voorzieningen

	2021	2020
Pensioenopbouw	30.557	38.578
Rentetoevoeging	-3.493	-1.749
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-2.486	-2.373
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	553	713
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-5.201	-391
Wijziging marktrente	-44.671	108.910
Wijziging actuariële uitgangspunten	-1.908	-15.585
Overige wijzigingen	-1.400	-274
	<u>-28.049</u>	<u>127.829</u>

Zie voor de toelichting op de verschillende posten de toelichting van de mutatie technische voorzieningen in de staat van baten en lasten.

De voorziening pensioenverplichtingen is naar categorie van deelnemers als volgt samengesteld:

	31-12-2021		31-12-2020	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers (inclusief arbeidsongeschikte deelnemers)	7.303	323.158	7.150	347.751
Gewezen deelnemers	7.709	229.668	9.243	234.036
Pensioengerechtigden	523	49.733	440	48.852
IBNR-voorziening	-	3.072	-	3.041
Kostenvoorziening	-	1.800	-	1.800
	<u>15.535</u>	<u>607.431</u>	<u>16.833</u>	<u>635.480</u>

De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand.

Naar hun aard hebben de technische voorzieningen in het algemeen een langlopend karakter.

Vanaf 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden, daarom is er sinds 1 januari 2011 een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd. De IBNR is gebaseerd op tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid.

Er is, net als in voorgaande jaren, een extra kostenvoorziening van € 1.800.000 opgenomen ten behoeve van discontinuïteit. Deze extra voorziening is niet afhankelijk van de rentestand en wordt jaarlijks geëvalueerd.

## Korte beschrijving van de pensioenregelingen

STIP voert sinds 2014 nog één pensioenregeling met actieve opbouw uit. Dit is een middelloonregeling met de volgende kenmerken:

- Pensioengevend salaris: gehele salaris met uitzondering van gratificaties, onkostenvergoedingen, tantièmes en andere emolumenten gemaximeerd op € 112.189 (2020: € 110.111).
- Pensioenleeftijd 68 jaar.
- Franchise € 14.544 (2020: € 14.167), jaarlijks aan te passen aan de AOW-ontwikkeling.
- 1,410% opbouw per jaar (2020: 1,875%).
- Salaris en franchise zijn per 2010 gebaseerd op een 40-uurs voltijd dienstverband.

## Toeslagverlening

De ambitie van het bestuur is om de opgebouwde pensioenen van de actieve deelnemers te verhogen met de algemene CAO-loonronde bij IKEA en de pensioenen van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden met het afgeleide consumentenprijsindexcijfer (meetperiode oktober-oktober). De toeslagen van de slapers en pensioengerechtigden kunnen nooit meer bedragen dan die van de actieve deelnemers.

Maatstaf voor de toeslagverlening is de beleidsdekkingsgraad. Bij een beleidsdekkingsgraad van minder dan 110% mogen geen toeslagen worden verleend. Daarboven wel, maar pas volledig als dat toekomstbestendig kan. Een toekomstbestendig toeslagbeleid houdt in:

1. Er mag geïndexeerd worden vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110%.
2. Indexatie is alleen toegestaan als er voldoende vermogen is om deze indexatie ook in de toekomst te kunnen verlenen.

Inhaaltoeslagen zijn onderdeel van het toeslagbeleid. In een periode van herstel kan het bestuur besluiten tot (gedeeltelijk) toeslagverlening indien de actuele dekkingsgraad boven de herstellijn vermeerderd met 5% ligt.

De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2020 was lager dan 110%. Hierdoor heeft het bestuur begin 2021 besloten om géén toeslag te verlenen per 1 januari 2021.

Omdat de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 iets hoger was dan 110% en rekening houdend met de financiële positie van STIP en de te verwachten ontwikkeling daarin, heeft het bestuur begin 2022 besloten om een toeslag te verlenen van 0,18% per 1 januari 2022. Volgens de geldende regels wordt dit verwerkt in de technische voorziening in het boekjaar 2022.

## 6. Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2021	31-12-2020
Derivaten in passiva	7.683	2.462
Pensioenbetalingen (inclusief afkopen)	75	49
Nog te betalen administratiekosten	67	30
Nog te betalen actuariskosten	32	33
Nog te betalen accountantskosten	34	45
Waardeoverdrachten	307	22
Loonbelasting	54	53
Overlopende passiva en overige schulden	75	63
	<u>8.327</u>	<u>2.757</u>

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

## Risicobeheer

### COVID-19

In 2020 is de wereld getroffen door de uitbraak van COVID-19. Dit had direct een negatieve impact op de waardering van de beleggingen van het pensioenfonds en daarmee op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Al vrij snel na de uitbraak heeft het herstel zich ingezet op de financiële markten wat tot uitdrukking is gekomen in een positief beleggingsrendement. De verder gedaalde rente heeft een negatieve impact gehad op de ontwikkeling van onze verplichtingen en daarmee ook onze dekkingsgraad in 2020. De bedrijfsvoering van het pensioenfonds is ook in deze buitengewone omstandigheden doorgegaan. De bestuursvergaderingen hebben zonder vertraging, volledig digitaal, doorgang gevonden. Ook bij alle externe partijen waaraan het pensioenfonds primaire taken heeft uitbesteed zijn alle kritieke processen doorgegaan met inachtneming van de nodige beheersmaatregelen.

### Solvabiliteitsrisico

STIP wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van STIP is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het pensioenfonds betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat STIP niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd.

Indien de solvabiliteit van STIP zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat STIP de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele indexatie van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het pensioenfonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

	31-12-2021	31-12-2020
Het tekort op FTK grondslagen is als volgt:		
Technische voorzieningen	607.431	635.480
Buffers:		
S1 Renterisico	15.429	11.840
S2 Risico zakelijke waarden	90.072	90.049
S3 Valutarisico	14.087	9.447
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	41.968	39.870
S6 Verzekeringstechnisch risico	28.773	27.097
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
Diversificatie effect	-61.688	-53.872
Totaal S (vereiste buffers)	128.641	124.431
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	736.072	759.911
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	713.168	664.343
Tekort/Tekort	-22.904	-95.568

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe. Voor de samenstelling van de beleggingen wordt uitgegaan van de strategische beleggingsmix in de evenwichtssituatie waarbij de vereiste dekkingsgraad 121,2% (2020: 119,6%) is.

## Beleid en risicobeheer

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze beleidsinstrumenten betreffen:

- beleggingsbeleid
- premiebeleid
- herverzekeringsbeleid
- toeslagbeleid

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

### Marktrisico's (S1 - S4)

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het prijs(koers)risico, valutarisico en het renterisico. De strategie van STIP met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overall-marktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

#### S1 Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarden van de vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen wijzigen als gevolg van veranderingen in de marktrente.

Het renterisico was in 2021, in lijn met het in de laatste ALM-studie bepaalde, strategische afdekkingspercentage, 45%. Voor de renterisico-afdekking wordt gebruik gemaakt van het SLM (AeAM Strategic Liability Matching) -fonds; het SLM-fonds is een overlayfonds.

Het gewicht van de renteafdekking mag conform het huidige beleid van het pensioenfonds fluctueren met een bandbreedte van 5% boven of 5% onder de geformuleerde strategische norm. Ultimo 2021 is het percentage uitgekomen op 46,5% (2020: 42,0%).

Alle bovenstaande afdekkingspercentages zijn gebaseerd op het marktrentekader (waarbij geen rekening wordt gehouden met de UFR). Op basis van de UFR is de rentegevoeligheid van de verplichtingen veel lager en kwam het renteafdekkingspercentage ultimo 2021 uit op 63,0% (2020: 68,0%).

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration.

	31-12-2021		31-12-2020	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor afdekking)	414.123	6,9	388.841	6,8
Totaal belegd vermogen	712.506	13,6	664.047	15,8
Technische voorzieningen	607.431	29,5	635.480	30,1

Op balansdatum is de duration van de beleggingen aanzienlijk korter dan de duration van de verplichtingen. Er is derhalve sprake van een zogenaamde "duration-mismatch". Dit betekent dat bij een rentestijging de waarde van beleggingen minder snel daalt dan de waarde van de verplichtingen (bij toepassing van de actuele marktrentestructuur) daalt en de dekkingsgraad zal stijgen. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt. De mismatch is voor een groot deel teruggebracht door het toepassen van derivaten.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

	31-12-2021		31-12-2020	
	In %		In %	
Resterende looptijd < 1 jaar	6.042	1,5	1.133	0,3
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	106.724	25,8	104.492	26,9
Resterende looptijd > 5 jaar	222.890	53,8	212.682	54,7
Doorlopende looptijd Aegon Hypotheken	78.467	18,9	70.534	18,1
	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>	<u>388.841</u>	<u>100,0</u>

#### *S2 Risico zakelijke waarden*

Prijrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijsrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals futures.

	31-12-2021		31-12-2020	
	In %		In %	
Specificatie vastgoedbeleggingen naar regio:				
Europa (euro-zone)	2.264	4,4	2.701	7,1
Europa (niet euro-zone)	3.447	6,6	3.020	7,9
Noord-Amerika	33.876	65,2	20.362	53,5
Azië en Oceanië	6.510	12,5	6.457	16,9
Japan	5.897	11,3	5.579	14,6
Zuid- en Midden-Amerika	9	-	13	-
Overige	11	-	11	-
	<u>52.014</u>	<u>100,0</u>	<u>38.143</u>	<u>100,0</u>



	31-12-2021		31-12-2020	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar regio:				
Europa (euro-zone)	24.447	9,8	21.281	10,0
Europa (niet euro-zone)	21.450	8,5	19.157	8,9
Noord-Amerika	158.482	63,6	125.486	58,9
Azië en Oceanië	27.037	10,9	28.282	13,3
Japan	14.669	5,9	15.017	7,1
Zuid- en Midden-Amerika	1.955	0,8	2.302	1,1
Overig	1.199	0,5	1.467	0,7
	<u>249.239</u>	<u>100,0</u>	<u>212.992</u>	<u>100,0</u>

### S3 Valutarisico

Door de vermogensbeheerder wordt belegd in niet-euro genoteerde vermogenstitels. Dit wordt door de vermogensbeheerders binnen de fondsen afgedekt. Dit betekent dat het pensioenfonds indirect valutarisico loopt.

Ultimo 2021 is € 346,6 miljoen (= 48,6% van de beleggingsportefeuille) belegd in vreemde valuta (2020: € 303,2 miljoen = 45,7% van de beleggingsportefeuille).

Eind 2021 is er voor een bedrag van € 257,4 miljoen aan vreemde valuta afgedekt (2020: € 224,0 miljoen).

De beleggingen in vreemde valuta voor afdekking kunnen per categorie als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2021	31-12-2020
Vastgoedbeleggingen	49.712	35.399
Aandelen	227.133	193.314
Vastrentende waarden	69.996	74.700
Overige beleggingen	-285	-218
	<u>346.556</u>	<u>303.195</u>

De vreemde valutapositie voor en na afdekking door valutaderivaten is als volgt weer te geven:

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2021	Nettopositie na afdekking 2020
USD	240.356	-220.359	19.997	20.583
GBP	28.851	-25.403	3.448	1.218
JPY	20.613	-10.896	9.717	5.567
Overig	56.872	-755	56.117	52.016
	<u>346.692</u>	<u>-257.413</u>	<u>89.279</u>	<u>79.384</u>

## S5 Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor STIP als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop STIP (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee STIP transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten, waardoor STIP financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft jegens STIP; het vragen van extra zekerheden zoals onderpand en dergelijke bij hypothecaire geldleningen en het uitlenen van effecten. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door STIP (via Aegon) enkel belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementsysteem functioneert.

Voordat in nieuwe markten wordt belegd, wordt eerst onderzoek gedaan naar de waarborgen op dit gebied. Met betrekking tot niet-beursgenoteerde beleggingen, met name OTC-derivaten, wordt door STIP (via Aegon) enkel gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten, zodat posities van STIP adequaat worden afgedekt door onderpand.

	31-12-2021		31-12-2020	
		In %		In %
Specificatie vastrentende waarden naar regio:				
Europa (euro-zone)	333.204	80,5	310.862	80,0
Europa (niet euro-zone)	23.781	5,7	20.374	5,2
Noord-Amerika	26.560	6,4	25.774	6,6
Zuid- en Midden-Amerika	4.259	1,0	4.508	1,2
Azië en Oceanië	10.715	2,6	11.407	2,9
Japan	-	-	92	-
Overige	15.604	3,8	15.824	4,1
	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>	<u>388.841</u>	<u>100,0</u>

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2021		31-12-2020	
		In %		In %
AAA	140.594	34,0	143.443	36,9
AA	161.554	39,0	155.211	39,9
A	23.121	5,6	16.726	4,3
BBB	30.966	7,4	22.167	5,7
Lager dan BBB	57.888	14,0	51.294	13,2
	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>	<u>388.841</u>	<u>100,0</u>

## **Verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's) (S6)**

De belangrijkste actuariële risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden en arbeidsongeschiktheid.

### *Langlevensrisico*

Het langlevensrisico is het belangrijkste verzekeringstechnische risico. Langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de Prognosetafel AG2020 en geslachts- en leeftijdsafhankelijke correctiefactoren op deze sterftkanssen (Milliman Ervaringssterfmodel 2020) is het langlevensrisico volgens de huidige verwachtingen verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

### *Overlijdensrisico*

Het overlijdensrisico betekent dat STIP in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen, waarvan de voorziening groter is dan de voorziening van het latente nabestaandenpensioen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen.

### *Arbeidsongeschiktheidsrisico*

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat STIP voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen ("schadereserve"). Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. Het verschil tussen de risicopremie en de werkelijke kosten wordt verwerkt via het resultaat. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

Sinds 1 januari 2011 worden arbeidsongeschiktheidsrisico's grotendeels in eigen beheer gehouden.

Daarnaast zijn grote risico's, voortvloeiend uit overlijdens- en arbeidsongeschiktheidstoezeggingen, per 1 januari 2011 herverzekerd via een stop-loss verzekering. De herverzekeringsovereenkomst is aangegaan met Zwitserleven voor de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2020 en verlengd tot en met 31 december 2025.

Met de herverzekeraar zijn geen resultatendelingen overeengekomen. Is na afloop van het contract de som van de verschuldigde overlijdens- en arbeidsongeschiktheids-kapitalen groter dan de som van het jaarlijkse eigen behoud, dan wordt het verschil uitgekeerd. Het contract kent een uitlooperperiode van 24 maanden.

De jaarlijkse stop-loss premie bedraagt vanaf 2016 1,7% van de jaarpremie bij volledige herverzekering. Het eigen behoud bedraagt 100% van de jaarpremie bij volledige herverzekering.

Vanaf 2011 is er een IBNR (incurred but not reported) voorziening gevormd. Deze IBNR wordt gebaseerd op tweemaal de risicopremie arbeidsongeschiktheid. In 2021 heeft er een toevoeging van € 31.000 plaatsgevonden (2020: toevoeging van € 446.000).

### *Toeslagrisico*

Het bestuur van STIP heeft de ambitie om de opgebouwde pensioenen te indexeren. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de financiële positie. Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de indexatietoezegging voorwaardelijk is.

Ultimo 2021 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 111,7%. De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 was hoger dan 110%. Hierdoor was er financiële ruimte om per 1 januari 2022 een toeslag toe te kennen van 0,18%.

### **S7 Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor STIP op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Waar de overige risicocomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico kan worden beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities.

Er moet eveneens rekening worden gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

Inzake het liquiditeitsrisico kan het volgende worden gemeld:

- Zeker tot en met het jaar 2023 (termijn ALM-studie) zullen de inkomende premies het niveau van de uitkeringen overtreffen;
- Ultimo 2021 zijn er voldoende obligaties, die onmiddellijk zonder waardeverlies verkocht kunnen worden om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren.

### **S8 Concentratierisico**

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

Dit betreft de volgende posten:

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
Duitsland	52.570	58.470
Frankrijk	46.527	47.159
Nederland	13.803	14.573

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van leningen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

De blootstelling aan Aegon N.V. heeft betrekking op:

- deposito's binnen de beleggingsfondsen,
- valutaderivaten door Aegon Treasury afgesloten.

### **S9 Operationeel risico**

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door STIP beheerst door het stellen van kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

### *Systeemrisico*

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van STIP niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor STIP niet beheersbaar.

### *Specifieke financiële instrumenten (derivaten)*

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het pensioenfonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen. Verder wordt bij grote openstaande derivatenposities onderpand verkregen. Deze posities worden op dagbasis (indien nodig) aangevuld.

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

- Futures: dit zijn standaard beursgenoteerde instrumenten, waarmee snel posities kunnen worden gewijzigd. Futures worden gebruikt voor het tactische beleggingsbeleid. Tactisch beleggingsbeleid is slechts zeer beperkt mogelijk binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid.
- Putopties op aandelen: dit betreft al dan niet beursgenoteerde opties, waarmee het pensioenfonds het neerwaartse koersrisico van de aandelenportefeuille kan beperken. Voor deze opties wordt bij de verwerving een premie betaald die onder meer afhankelijk is van het actuele koersniveau van de onderliggende index, de looptijd van de opties en de uitoefenprijs van de opties.
- Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten, waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- Renteswaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten, waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het pensioenfonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

## **Verbonden partijen**

### *Identiteit van verbonden partijen*

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen STIP en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

### *Transacties met bestuurders*

Per 1 juni 2019 is het beloningsbeleid voor het dagelijks bestuur, overige bestuursleden, aspirant bestuursleden en leden van de BAC aangepast. De vergoeding is gebaseerd op vaste bedragen. Bestuursleden namens de deelnemers of pensioengerechtigden ontvangen hun vergoeding rechtstreeks. De werkgever heeft recht op de vergoeding voor de bestuursleden namens de werkgever, maar heeft deze in 2021 en 2020 niet geclaimd.

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders.

### *Overige transacties met verbonden partijen*

Betreffende de uitvoeringsovereenkomst tussen STIP en werkgevers met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de uitvoeringsovereenkomst.

## Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

### *Langlopende contractuele verplichtingen*

STIP is contracten aangegaan met serviceorganisaties. Deze contracten zijn voor alle partijen niet direct opzegbaar.

- Het pensioenfonds heeft een uitbestedingsovereenkomst afgesloten met Achmea Pensioenservices voor een periode van twee jaar met ingang van 1 januari 2017. Januari 2019 is deze overeenkomst verlengd voor een periode van drie jaar. In 2021 is deze overeenkomst met twee jaar verlengd, einddatum is dus 31 december 2023. De totale verplichting ultimo 2021 bedraagt ongeveer € 1.640.000 inclusief BTW (vaste vergoeding inclusief bestuursondersteuning).
- STIP heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd bij Zwitserleven. De overeenkomst, een stop-loss contract, is aangegaan voor de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2020. Dit contract is verlengd van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2025. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2021 ongeveer € 300.000.

### *Aankopen uit hoofde van beleggingen*

Ultimo december 2021 zijn er aangegane verplichtingen voor investeringen in

- AEAM Dutch Mortgage Fund 2 voor € 7 miljoen.

## Gebeurtenissen na balansdatum

### ***Nieuwe (gewijzigde) UFR-methodiek geldend vanaf 1 januari 2021***

De door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen is gebaseerd op een zogeheten Ultimate Forward Rate (UFR)-methode samen met de 6-maands EURIBOR swaprente.

De Commissie Parameters heeft in juni 2019 een advies uitgebracht om de UFR-methode te wijzigen. Dit advies is door DNB overgenomen. DNB heeft in augustus 2020 besloten om deze nieuwe methodiek vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke stappen in te voeren.

De rentetermijnstructuur zal in de periode tot 1 januari 2024 gebaseerd zijn op een gewogen gemiddelde van de rentetermijnstructuur op basis van de huidige en de nieuwe UFR-parameters.

De onderliggende gewichten zullen met gelijke stappen, jaarlijks op 1 januari, aangepast worden. Deze stapsgewijze invoering zorgt ervoor dat het effect van de nieuwe UFR-methode op de dekkingsgraden (en premies) van pensioenfondsen zich geleidelijk in de tijd ontwikkelt. Het effect van het wijzigen van de UFR-methode is voor ieder pensioenfonds anders en zal leiden tot een lagere dekkingsgraad. Voor pensioenfondsen met relatief veel oude deelnemers zal de impact minder groot zijn (circa 1,0% tot 2,0% per jaar) dan voor pensioenfondsen met jonge deelnemers (circa 2,0% tot 3,0% per jaar).

Stap 1: Het effect voor IKEA Pensioenfonds is een daling van de dekkingsgraad van 3,1%-punt. De actuele dekkingsgraad was op 31 december 2020: 104,5% en door wijziging van de UFR op 1 januari 2021: 101,4%.

Stap 2: Het effect voor IKEA Pensioenfonds is een daling van de dekkingsgraad van 2,3%-punt. De actuele dekkingsgraad was op 31 december 2021: 117,4% en door wijziging van de UFR op 1 januari 2022: 115,1%.

Het effect per 1 januari 2021 is verwerkt in de jaarcijfers 2021 (stap 1). Het effect per 1 januari 2022 wordt verwerkt in de jaarcijfers 2022 (stap 2).

In de volgende twee jaar, met als uitgangspunt 31 december 2021, is het geschatte effect een 4,1% hogere technische voorziening per 1 januari 2023 en 6,4% hoger per 1 januari 2024.

### *Toeslagverlening*

Het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds heeft besloten om per 1 januari 2022 een toeslag van 0,18% te verlenen aan deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Het pensioenfonds verkeerde eind 2021 in een situatie van dekkingstekort en een geactualiseerd herstelplan is 21 maart 2022 ingediend en 19 mei 2022 geaccepteerd door DNB.

### *Opbouwpercentage*

Per 1 januari 2022 is het opbouwpercentage verhoogd van 1,410% naar 1,540%.

### **Oorlog in Oekraïne**

Op 24 februari 2022 viel Rusland Oekraïne in. Deze oorlog heeft enorme gevolgen voor Oekraïne en indirect ook voor de hele wereld. Het pensioenfonds belegt voor een zeer klein deel van haar portefeuille in Rusland. Ultimo verslagjaar (per 31 december 2021) was dit 0,24% van het totale belegd vermogen. De waarderingen van de Russische beleggingen zijn in maart afgewaardeerd naar 0,02% van het totale belegd vermogen. Als reactie op de inval zijn vergaande economische sancties aangekondigd door bepaalde landen en internationale organisaties tegen Russische entiteiten en personen. Het pensioenfonds heeft geen deelnemers die op de sanctielijsten staan en houdt zich aan de sanctiemaatregelen welke van kracht zijn geworden ten aanzien van de beleggingsportefeuille. STIP heeft na 24 februari 2022 de positie in Russische beleggingen niet vergroot en streeft ernaar deze positie af te bouwen.

## 6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

### 7. Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)

	2021	2020
Premiebijdragen werkgevers	26.223	25.059
Premiebijdragen werknemers	8.838	8.381
	<u>35.061</u>	<u>33.440</u>

De deelnemersbijdrage in 2021 (en 2020) is 25% van de doorsneepremie en komt op 7,6% van de pensioengrondslag.

De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

	2021	2020
Kostendekkende premie	38.859	48.033
Gedempte kostendekkende premie	20.614	30.790
Feitelijke premie	35.061	33.440

De kostendekkende premie, de gedempte kostendekkende premie en de feitelijke premie bestaan uit de volgende componenten:

1. de actuariel benodigde premie voor inkoop van de onvoorwaardelijke pensioendelen (op basis van marktwaarde en voorgeschreven parameters), inclusief kostenopslagen
2. een opslag voor de uitvoeringskosten
3. een solvabiliteitsopslag

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

	2021	2020
Actuariel benodigde koopsom	31.329	39.553
Opslag voor uitvoeringskosten	1.390	1.202
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	6.140	7.278
	<u>38.859</u>	<u>48.033</u>

De opslag voor uitvoeringskosten (component 2) wordt niet in de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Bij de bepaling van de actuariel benodigde premie (component 1) voor enig jaar wordt uitgegaan van de actuariële grondslagen per 31 december van het voorgaande jaar. Hieronder valt onder andere de marktrente (= de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS)). De solvabiliteitsopslag (component 3) zorgt ervoor dat bij de inkoop van nieuwe aanspraken de dekkingsgraad op het benodigde peil blijft. Het pensioenfonds dient immers ook voor de nieuwe aanspraken over een extra vermogen te beschikken, welke niet in de componenten 1 en 2 is opgenomen.



De Pensioenwet vereist dat de premie een toeslag bevat om de reserves in stand te houden. De hoogte van deze solvabiliteitsopslag bij het pensioenfonds hangt af van het strategisch beleggingsbeleid. Dit houdt in dat voor de berekening van de kostendeekkende premie 2021 een solvabiliteitsopslag van 19,6% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2020: 18,4%).

De Pensioenwet staat toe dat een pensioenfonds een gedempte kostendeekkende premie hanteert. Bij de bepaling van de gedempte kostendeekkende premie wordt gebruik gemaakt van het verwacht rendement.

De samenstelling van de gedempte kostendeekkende premie is als volgt:

	2021	2020
Actuarieel benodigde koopsom	10.309	14.935
Opslag voor uitvoeringskosten	1.390	1.202
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.021	2.748
Toeslagen (gefinancierd uit premie)	6.894	11.905
	20.614	30.790

## 8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

2021	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoed	738	11.678	-	12.416
Aandelen	-	49.886	-	49.886
Vastrentende waarden	-5.724	-31.400	-	-37.124
Overige beleggingen	-6	-	-	-6
Overige opbrengsten en lasten	-9	-	-1.420	-1.429
	-5.001	30.164	-1.420	23.743

Het beleggingsresultaat is niet op basis van het doorkijkprincipe.

Bij de directe beleggingsopbrengsten is € 6,881 miljoen negatief afkomstig van het AeAM Strategic Liability Matching Fund en € 1,157 miljoen van het AEAM hypothekenfonds.

Ontvangen en betaalde rente aangaande de bankrekeningcourant, waardeoverdrachten, verzekeringsmaatschappijen, e.d. worden opgenomen onder overige opbrengsten en lasten.

Een betrouwbare toerekening van de kosten vermogensbeheer naar de beleggingscategorieën is niet mogelijk. De kosten vermogensbeheer bestaan uit kosten doorberekend door Aegon voor vermogensbeheer en rapportages, door ITS voor de beleggingsadministratie, door Mercer voor beleggingsadvies en betaalde leden van de BAC.

De transactiekosten op factuurbasis zijn € 0 (2020: € 0).

2020	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoed	-	86	-	86
Aandelen	-	47.703	-	47.703
Vastrentende waarden	11.957	46.095	-	58.052
Overige beleggingen	-13	-	-	-13
Overige opbrengsten en lasten	-7	-	-1.282	-1.289
	<u>11.937</u>	<u>93.884</u>	<u>-1.282</u>	<u>104.539</u>

### 9. Pensioenuitkeringen

	2021	2020
Ouderdomspensioen	1.656	1.498
Partnerpensioen	585	572
Wezenpensioen	33	36
Prepensioen	63	52
WIA-uitkeringen	45	49
	<u>2.382</u>	<u>2.207</u>
Afkopen	77	232
	<u>2.459</u>	<u>2.439</u>

De toeslag op de pensioenuitkeringen bedraagt per 1 januari 2021 zoals vastgesteld door het bestuur 0,0% (2020: 0,0%).

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 503,24 (2020: € 497,27) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

### 10. Pensioenuitvoeringskosten

	2021	2020
Administratiekosten en bestuursondersteuning	1.075	951
Actuariële kosten (certificering)	18	14
Actuariële kosten (advisering)	67	64
Advieskosten	82	21
Bestuurskosten	81	91
Accountantskosten	58	48
Communicatiekosten	1	7
Overige kosten	62	59
	<u>1.444</u>	<u>1.255</u>

De administratiekosten 2021 zijn hoger door extra werkzaamheden vanwege de nieuwe pensioenregeling en wettelijke maatregelen; waaronder de inkomende en uitgaande waardeoverdrachten klein pensioen.

De advieskosten 2021 zijn hoger door een ALM-studie, uitbreiding van de sleutelfuncties en meer advieswerk.

De bestuurskosten 2021 zijn lager doordat de voorzittersfunctie in de loop van 2021 onbezoldigd was en door het wegvallen van de BTW op de factuur. Dit naar aanleiding van een besluit d.d. 6 mei 2021 dat toezichthouders en bestuurders van pensioenfondsen niet als BTW-ondernemers worden aangemerkt, omdat er geen sprake is van zelfstandigheid in het uitoefenen van een economische activiteit.

De accountantskosten 2021 zijn hoger door o.a. de toevoeging van een tweede vermogensbeheerder in 2020 en 2021.

Samenstelling accountantskosten:

	2021	2020
Onderzoek van de jaarrekening - verslagjaar	51	48
Onderzoek van de jaarrekening - voorgaand verslagjaar	7	-
	58	48

De controlewerkzaamheden zijn voor de verslagjaren 2021 en 2020 uitgevoerd door KPMG Accountants N.V.

### Personeelsleden

Bij het pensioenfonds zijn geen werknemers in dienst.

### Bezoldiging bestuurders

Per 1 juni 2019 is het beloningsbeleid aangepast voor bestuursleden en leden van de Beleggingsadviescommissie (BAC). Voorzitter en secretaris ontvangen maximaal € 33.810, overige bestuursleden maximaal € 16.800 en aspirant bestuursleden maximaal € 8.400 per jaar. Leden van de BAC ontvangen daar bovenop een maximale jaarvergoeding van € 13.860. Deze bedragen zijn zonder eventuele BTW.

In 2021 is er € 54.226 opgenomen in de staat van baten en lasten als beloning aan bestuursleden voor bestuurswerkzaamheden (2020: € 53.510 bestuurs- en BAC-werkzaamheden).

### 11. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2021	2020
Pensioenopbouw	30.557	38.578
Rentetoevoeging	-3.493	-1.749
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-2.486	-2.373
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	553	713
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-5.201	-391
Wijziging marktrente	-44.671	108.910
Wijziging actuariële uitgangspunten	-1.908	-15.585
Overige wijzigingen	-1.400	-274
	-28.049	127.829

#### *Pensioenopbouw*

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen.

### *Toeslagen*

Deze post bestaat uit de lasten van de in het boekjaar toegekende toeslagen uit hoofde van de voorwaardelijke toeslagverlening. Het bestuur heeft in het boekjaar besloten per 1 januari 2021 géén toeslag toe te kennen aan actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Het resultaat is daarom € 0.

### *Rentetoevoeging*

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met -0,533% (2020: -0,324%), zijnde de eenjaarsrente per 31 december 2021.

### *Onttrekking voor pensioenuitkeringen*

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

### *Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten*

Toekomstige uitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

### *Wijziging marktrente*

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Per 1 januari 2021 zijn de door DNB voorgeschreven UFR-parameters gewijzigd. Het effect hiervan bedraagt een hogere technische voorziening van € 20.529.000. Het effect in de ontwikkeling in de rentetermijnstructuur zelf bedraagt over het boekjaar een lagere technische voorziening van € 65.200.000.

Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur van € 44.671.000 wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

### *Wijziging actuariële uitgangspunten*

De grondslag voor wezenpensioen is per eind 2021 verlaagd van 5% naar 2,5%. De opslag wordt berekend over de voorziening voor het uitgesteld partnerpensioen, behorend bij niet ingegaan ouderdomspensioen. Hierdoor is de technische voorziening gedaald met € 1.908.000.

### *Overige wijzigingen*

	2021	2020
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	-435	426
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	2.034	-324
Resultaat op mutaties	-237	-376
Resultaat op overige technische grondslagen	-2.762	-
	<u>-1.400</u>	<u>-274</u>

Per 1 januari 2021 heeft er een wijziging van de regeling plaats gevonden. Hierdoor is de technische voorziening ultimo 2021 met € 2.762.000 gedaald.

## 12. Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

	2021	2020
Inkomende waardeoverdrachten	-745	-22
Inkomende waardeoverdrachten klein pensioen	-2.048	-1.170
Uitgaande waardeoverdrachten	1.138	39
Uitgaande waardeoverdrachten klein pensioen	7.660	1.767
	<u>6.005</u>	<u>614</u>

	2021	2020
Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:		
- toevoeging aan de technische voorzieningen	2.620	942
- onttrekking aan de technische voorzieningen	-7.821	-1.333
	<u>-5.201</u>	<u>-391</u>

	2021	2020
Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:		
- overgenomen pensioenverplichting	173	250
- overgedragen pensioenverplichting	-977	-473
	<u>-804</u>	<u>-223</u>

## 13. Herverzekeringen

	2021	2020
Premies voor herverzekering	<u>73</u>	<u>87</u>

### Belastingen

De activiteiten van STIP zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

### Bestemming saldo van baten en lasten

Het bestuur heeft besloten om het positief saldo baten en lasten van € 76.874.000 toe te voegen aan de algemene reserve.

## **Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur**

Het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds heeft de jaarrekening 2021 vastgesteld in de vergadering van 9 juni 2022.

Haarlem, 9 juni 2022

Stichting IKEA Pensioenfonds  
Het bestuur

Jessica Matelski (voorzitter)

Elles Rutjes (secretaris)

Albert Martens

Jethro Warbroek

Mariska Zegwaard

Rob Werkman

## **OVERIGE GEGEVENS**

## 7 ACTUARIËLE VERKLARING

### Opdracht

Door Stichting IKEA Pensioenfonds te Haarlem is aan Triple A - Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2021.

### Onafhankelijkheid

Als waarmederkend actuaaris ben ik onafhankelijk van Stichting IKEA Pensioenfonds, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.

### Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

### Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 4.100.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 205.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

### Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegeven verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.



Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

### **Oordeel**

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn, als geheel bezien, toereikende technische voorzieningen vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 (vereist eigen vermogen).

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen, doch hoger dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting IKEA Pensioenfonds is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

In het kader van dit oordeel wijs ik op de ontwikkelingen na balansdatum als gevolg van de Oekraïne crisis, zoals die door het pensioenfonds in het jaarverslag zijn toegelicht.

Amsterdam, 9 juni 2022  
drs. Pieter Heesterbeek AAG  
verbonden aan Triple A - Risk Finance Certification B.V.





Aan: het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds

## **Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2021**

### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting IKEA Pensioenfonds per 31 december 2021 en van het saldo van baten en lasten over 2021, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### ***Wat we gecontroleerd hebben***

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Stichting IKEA Pensioenfonds ('de Stichting' of 'het fonds') te Haarlem gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2021;
- 2 de staat van baten en lasten over 2021;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2021; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

### ***De basis voor ons oordeel***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van de Stichting zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet naleven wet- en regelgeving en de kernpunten van onze controle moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Controleaanpak

### Samenvatting

<b>Materialiteit</b>
— Materialiteit van EUR 4,1 miljoen — 0,6% van het pensioenvermogen
<b>Continuïteit, Fraude &amp; Noclar</b>
— Continuïteit: geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd — Fraude en niet naleven wet- en regelgeving (Noclar): risico op het doorbreken interne beheersing door het bestuur
<b>Kernpunten</b>
— Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds
<b>Oordeel</b>
Goedkeurend

### Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 4,1 miljoen (2020: EUR 4,1 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2021 (0,6%). Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting weergeeft. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met het bestuur afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 205.000 rapporteren aan het bestuur alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

## **Reikwijdte van de controle**

### *Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners*

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen uitbesteed aan Aegon Investment Management B.V. en Northern Trust Corporation. De beleggingsadministratie is uitbesteed aan Institutional Trust Services B.V. De pensioenadministratie is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door Aegon Investment Management B.V., Northern Trust Corporation en Institutional Trust Services B.V. en informatie over de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen, pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door Achmea Pensioenservices N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan op de voor de controle relevante interne beheersing van de Stichting. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze uit om op deze risico's in te spelen.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van Aegon Investment Management B.V., Northern Trust Corporation en Institutional Trust Services B.V. en Achmea Pensioenservices N.V., zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en het bespreken van de beheersomgeving bij de dienstverlener met vertegenwoordigers van de dienstverlener. Op basis daarvan evalueren wij de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2021 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan Aegon Investment Management B.V., Northern Trust Corporation en Institutional Trust Services B.V. en Achmea Pensioenservices N.V.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van premiebijdragen en pensioenuitkeringen uitgevoerd waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen mutaties in de pensioenadministratie, premiebijdragen en pensioenuitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht. Daarnaast hebben wij de beleggingen en beleggingsstromen getoetst middels reconciliatie met de gecontroleerde intrinsieke fondswaarden en vermogensbeheerdersrapportages.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen verkregen.

### ***Controleaanpak continuïteit – geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd***

Zoals toegelicht in hoofdstuk 3 'Financiële positie' van het verslag van het bestuur, heeft het bestuur in 21 maart 2022 een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank. In het herstelplan heeft het bestuur uitgewerkt hoe het de beleidsdekkingsgraad van de Stichting binnen de wettelijk gestelde termijnen weer op het vereiste niveau wil brengen. Indien de Stichting alle beschikbare sturingsmiddelen heeft ingezet en de beleidsdekkingsgraad van de Stichting desondanks naar verwachting niet binnen de gestelde termijn voldoet aan het vereiste niveau, zal de Stichting de pensioenaanspraken en pensioenrechten moeten korten. Hierdoor wordt de continuïteit van de Stichting te allen tijde gewaarborgd.

Onze procedures omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- overwegen of actuariële ontwikkelingen (inclusief de voorzienbare trend in overlevingskansen) en de ontwikkelingen op financiële markten (inclusief ontwikkeling in de rentetermijnstructuur) aanleiding geven tot significante continuïteitsrisico;
- analyse van de ontwikkeling van de financiële positie van de Stichting gedurende het boekjaar ten opzichte van wettelijke solvabiliteitseisen en ten opzichte van voorgaand boekjaar op indicatoren die kunnen duiden op significante continuïteitsrisico's en het evalueren van de toelichting in de jaarrekening hieromtrent;
- het kennismaken van het herstelplan dat is ingediend bij De Nederlandsche Bank en evalueren of het herstelplan alle relevante elementen en consistent is met onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole;
- het kennismaken van de toelichting ten aanzien van de realisatie van het herstelplan zoals opgenomen in hoofdstuk 3 'Financiële positie' van het verslag van het bestuur van de jaarrekening en vaststellen dat de toelichting adequaat is.

De resultaten van onze procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

### ***Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving***

In hoofdstuk risicoparagraaf van het verslag van het bestuur beschrijft het bestuur de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving en neemt de deze beschrijving in beschouwing.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de Stichting en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van het risicomanagement van de Stichting met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Dit betreft tevens de interne beheersmaatregelen die aanwezig zijn bij de externe dienstverleners van de Stichting (zie paragraaf 'Reikwijdte van de controle').

Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de incidenten- en klokkenluidersregeling, het incidentenregister en de procedures van de Stichting om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij het bestuur en de compliance officer. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten.
- evaluatie van correspondentie met regelgevende en toezichthoudende instanties (inclusief DNB en AFM).

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de Stichting van toepassing is en hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Pensioenwet;
- Besluit Financieel toetsingskader pensioenfondsen (Bftp);
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG);
- Sanctiewetgeving.

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet relevant gezien de aard van de opbrengsten en aangezien de mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording beperkt zijn.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving dat relevant is voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's vastgelegd in de controlestandaarden, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

### **Doorbreken van interne beheersing door het bestuur (een verondersteld risico)**

Risico:

- Het bestuur is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken, zoals schattingen gerelateerd aan de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen.

Controleaanpak:

- We hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren, inclusief de interne beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de dienstverleners waaraan de Stichting bedrijfsprocessen heeft uitbesteed.
- Wij hebben een analyse uitgevoerd om te identificeren of er sprake is van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. De uitkomst van deze evaluatie is dat wij geen (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico hebben geïdentificeerd.
- Wij hebben significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het bestuur met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen geëvalueerd. Voor een omschrijving van onze werkzaamheden hieromtrent, verwijzen wij naar het kernpunt met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen.
- We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, zoals een deelwaarneming op de waardeoverdrachten.

Onze procedures om in te spelen op geïdentificeerde risico's op fraude, hebben niet geleid tot een kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

### **De kernpunten van onze controle**

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij aan het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken. In onze controle en bij de bepaling en evaluatie van onze kernpunten hebben wij rekening gehouden met de potentiële effecten van COVID-19 op de Stichting en de jaarrekening. Dit heeft niet geleid tot een aanpassing of uitbreiding van onze kernpunten.

## **Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds**

### **Omschrijving**

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds (hierna: 'de voorziening pensioenverplichtingen') is een significante post op de balans van de Stichting die wordt gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen komt tot stand door middel van een berekening waarin aanspraakgegevens van deelnemers met behulp van belangrijke schattingen over levensverwachtingen, kostenniveaus en arbeidsongeschiktheid worden vertaald naar verwachte toekomstige kasstromen (uitkeringen). De kasstromen worden contant gemaakt met gebruikmaking van de rentetermijnstructuur ultimo boekjaar zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming door het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuariële modellen en het bestuur zich laat adviseren door actuariële deskundigen.

Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen een kernpunt van onze controle.

Het bestuur heeft in de toelichting 'Grondslagen voor de waardering van activa en passiva' de waarderingsgrondslagen en veronderstellingen voor de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Uit deze toelichting blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden. In noot risicobeheer is de gevoeligheid van de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor schattingen uiteengezet.

---

#### **Onze aanpak**

Bij onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden van de certificerend actuaris die door de Stichting is aangesteld. Wij hebben bij aanvang van de controle en bij afronding ervan afstemming gehad met de certificerend actuaris over de te volgen aanpak, de attentiepunten en de uitkomsten.

Wij hebben de door het bestuur gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen geëvalueerd. Hierbij hebben wij de consistentie, prudentie en actualiteit van de schattingsmethode en veronderstellingen betrokken. Wij hebben de onderbouwing van de veronderstellingen door het bestuur geëvalueerd aan de hand van een toetsing van de historische betrouwbaarheid daarvan en algemeen geactualiseerde uitgangspunten zoals overlevingskansen. De gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen hebben wij besproken met de certificerend actuaris. Wij hebben de actuariële verklaring zoals opgenomen in de overige gegevens en de werkzaamheden van de certificerend actuaris geëvalueerd.

Onze werkzaamheden omvatten verder het evalueren van de uitkomst van de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten in relatie tot eerder gemaakte schattingen en kasstroomprojecties. Tevens hebben wij de waarderingsgrondslagen en de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening geëvalueerd.

---

#### **Onze observatie**

Wij vinden dat de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen in de jaarrekening op een evenwichtige wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de voorziening pensioenverplichtingen is toereikend.

---

## **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.



## Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

### *Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening*

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Daarbij is het bestuur verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en de niet naleving van wet- en regelgeving en het nemen van maatregelen om de gevolgen, voor zover mogelijk, ongedaan te maken en herhaling te voorkomen.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de Stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van de genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de Stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

### *Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening*

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude

kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amstelveen, 9 juni 2022

KPMG Accountants N.V.

N. ten Dam RA



## BIJLAGEN

## 1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2021		2020	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
<b>Deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		7.150		7.019
Nieuwe toetredingen	2.069		1.587	
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.801		-1.420	
Ingang pensioen	-22		-16	
Revalidering	-6		-6	
Overlijden	-9		-9	
Andere oorzaken	-78		-5	
		153		131
Stand einde boekjaar		7.303		7.150
<b>Gewezen deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		9.243		8.928
Toetreding/herintreding	-87		-142	
Ingang pensioen	-50		-31	
Revalidering	6		6	
Overlijden	-9		-12	
Ontslag met premievrije aanspraak	1.688		1.308	
Waardeoverdrachten	-3.058		-651	
Afkopen	-12		-62	
Andere oorzaken (*)	-12		-101	
		-1.534		315
Stand einde boekjaar		7.709		9.243
<b>Pensioengerechtigden</b>				
Stand vorig boekjaar		440		384
Ingang pensioen	72		47	
Overlijden	-7		-8	
Afkoop	-6		-7	
Toekenning nabestaandenpensioen	30		31	
Overige oorzaken	-6		-7	
		83		56
Stand einde boekjaar		523		440
		15.535		16.833

(\*) Andere oorzaken zijn o.a. het vervallen van polissen met hele kleine pensioenen (maximaal € 2,- bruto per jaar).

## 2 VERKLARENDE BEGRIPPENLIJST

Deze lijst legt uit wat er met een woord bedoeld wordt, het zijn geen definitives.

### **ABTN**

De actuariële en bedrijfstechnische nota is een belangrijk document, waarin het beleid en de organisatie van STIP worden beschreven. Elk pensioenfonds moet een dergelijke ABTN hebben.

### **Actieve deelnemer**

Werknemer die in de pensioenregeling pensioen opbouwt.

### **Actuariële grondslagen**

Gegevens als sterftekansen, arbeidsongeschiktheidskansen, rekenrente en kosten die gebruikt worden om vast te stellen hoeveel geld er nodig is om de pensioentoezeggingen te kunnen waarmaken.

### **Actuaris**

Verzekeringswiskundige, die voor het pensioenfonds bepaalt hoe hoog de premie is, risicoanalyses maakt en bepaalt welk bedrag voor toekomstige verplichtingen moet worden gereserveerd.

### **Afkoop**

Bij afkoop wordt de afkoopwaarde van de pensioenaanspraken in één keer uitgekeerd, de pensioenvoorziening is dan definitief beëindigd.

### **ABS (Asset Backed Securities)**

Asset-backed security, vaak afgekort tot ABS, is een financieel instrument / zekerheid dat wordt gefinancierd met de kasstroom (inkomsten) gegenereerd uit een portefeuille van activa. Deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand. Vaak betreft het hier een groep van kleine, illiquide activa die individueel niet, maar samengevoegd wel, verhandeld kunnen worden.

### **AFM**

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de financiële markten in Nederland. Het gaat dan om het gedrag van en de informatieverstrekking door de aanbieders van financiële producten en diensten en ondernemingen die effecten uitgeven.

### **ALM-studie**

Het doen van een Asset Liability Management studie is het proces van het krijgen van inzicht in de onderlinge afhankelijkheden in de ontwikkeling van pensioenen en beleggingen.

### **Beleggingsmandaat**

De voorwaarden die STIP stelt aan de vermogensbeheerders (AEGON en Northern Trust) voor de beleggingen namens STIP, bijvoorbeeld hoeveel procent van het vermogen belegd wordt in vastrentende waarden, aandelen, etc. (ook wel beleggingsmix).

### **Benchmark**

Een benchmark is een maatstaf ter vergelijking van het beleggingsresultaat. Voor aandelenbeleggingen is de benchmark vaak een aandelenindex, bijvoorbeeld de AEX.

### **Bepaalde partnersysteem**

Systeem voor reservering voor partnerpensioenen waarbij alleen gereserveerd wordt, indien de deelnemer daadwerkelijk gehuwd is of een geregistreerd partnerschap is aangegaan.

### **Bruto koopsom / Netto koopsom**

De bruto koopsom is de netto koopsom verhoogd met relevante opslagen, zoals een opslag voor toekomstige uitvoeringskosten.

De netto koopsom bestaat uit de kosten voor de aangroei van pensioenaanspraken voor het lopende jaar dan wel de periode tot pensionering.

### **Collateral**

In onderpand gegeven of gekregen zekerheden (cash of effecten) ter dekking van verplichtingen.

### **Contante waarde**

Het bedrag dat nodig is om in de toekomst een of meer betalingen mee te kunnen verrichten, waarbij rekening is gehouden met toekomstige rente. Binnen de pensioenregeling wordt met dit bedrag vaak de contante waarde van het toekomstig pensioen bedoeld.

### **COR**

Centrale Ondernemingsraad van IKEA Nederland.

### **Credit default swaps**

Dit zijn overeenkomsten tussen partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij tegen betaling van een premie geheel of gedeeltelijk wordt overgedragen. In de praktijk komt het neer op een verzekering op een obligatie of hypotheeklening.

### **Credits**

Engelse benaming voor bedrijfsobligaties. Verzamelnaam voor vastrentende beleggingen die uitgegeven worden door bedrijven met uiteenlopende kredietwaardigheid (kredietrating).

### **Dekkingsgraad**

De **aanwezige of actuele dekkingsgraad** is de verhouding tussen enerzijds de contante waarde van de op dat moment geldende reglementaire pensioenaanspraken en anderzijds het aanwezige vermogen. Het aanwezige vermogen is de som van de waarde van de beleggingen, vorderingen, liquide middelen verminderd met de schulden.

Onder het FTK (Financieel Toetsingskader) moeten pensioenfondsen ook hun **beleidsdekkingsgraad** berekenen. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend door het gemiddelde te nemen van de aanwezige dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. Deze beleidsdekkingsgraad is minder afhankelijk van dagkoersen. Het pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te gebruiken als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen.

De **vereiste dekkingsgraad** geeft aan hoe hoog de beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds wettelijk moet zijn. Is de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad, dan beschikt het pensioenfonds over een financiële buffer die voldoende is. Deze buffer dient om schommelingen in de waarde van de beleggingen en de verplichtingen op te vangen. Is de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad, dan is de buffer onvoldoende groot.

Vanaf 2015 moet de **reële dekkingsgraad** per jaareinde worden gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank. In de reële dekkingsgraad wordt de verwachte stijging van de prijzen meegenomen als pensioenverplichting.

### **De Nederlandsche Bank (DNB)**

Verantwoordelijk voor het toezicht op de degelijkheid van financiële instellingen. Vanuit deze functie houdt de DNB onder andere toezicht op pensioenfondsen en verzekeraars.

**Derivaten**

Een derivaat geeft de koper het recht om iets voor een bepaalde koers te kopen of te verkopen. De waarde van een derivaat hangt af van de onderliggende waarde zoals de waarde van een aandeel, grondstof of vreemde valuta.

Bekende financiële derivaten zijn opties, swaps, futures, valutatermijncontracten, e.d.

**Doorkijkprincipe**

Bij het doorkijkprincipe worden voor de beleggingsfondsen de aard en de samenstelling van de onderliggende beleggingen ook bekeken.

**Emerging market debt (EMD)**

Obligaties van landen met opkomende economieën (EMD).

**Extern toezicht**

Toezicht op het pensioenfonds door DNB en AFM.

**FNV**

FNV is de grootste vakbond in de marktsector.

**Franchise**

Dit is het deel van je maximum pensioengevend salaris waarover je geen pensioen opbouwt. Je bouwt hierover geen pensioen op, omdat je vanaf je 67ste een AOW-uitkering ontvangt van de overheid.

**Futures**

Dit is een financieel contract tussen 2 partijen die zich verbinden om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een product of financieel instrument te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs. Men komt dus een transactie in de toekomst overeen.

**Geamortiseerde kostprijs**

Bedrag waarvoor activa (vordering) of passiva (schuld) op de balans is komen te staan, verminderd met eventuele aflossingen, waardeverminderingen of oninbaarheid.

**Gewezen deelnemer**

Een persoon die uit dienst is gegaan bij IKEA en voor wie niet langer pensioenpremie wordt betaald en dus geen pensioen meer opbouwt, maar wel pensioen krijgt op de pensioendatum. Ook bekend als slaper.

**Haalbaarheidstoets**

De haalbaarheidstoets, ingevoerd ter vervanging van de continuïteitsanalyse, is een wettelijk verplichte toets waarmee je als pensioenfonds bekijkt of je over een periode van 60 jaar het resultaat behaalt waar je naar streeft en welke risico's daarbij spelen.

**Herstelplan**

Als een pensioenfonds in onderdekking raakt (niet beschikt over voldoende vermogen om op lange termijn aan alle verplichtingen te kunnen voldoen), moet dit gemeld worden bij de DNB en een herstelplan worden gemaakt. In het herstelplan legt het pensioenfonds uit welke maatregelen het neemt om te zorgen dat er weer voldoende vermogen in het pensioenfonds komt.

**High Yield**

Obligaties worden bestempeld als High Yield als ze zijn uitgegeven door minder kredietwaardige bedrijven. Het verwachte rendement maar ook het risico op dergelijke leningen is hoger dan op credits en staatsleningen.

**IBNR**

IBNR staat voor Incurred But Not Reported. Dit zijn schades die zich wel hebben voorgedaan, maar die nog niet gemeld of bekend zijn.

Het pensioenfonds houdt een voorziening aan voor het risico dat (zieke) deelnemers die zich bevinden in de periode van verplichting tot loondoorbetaling, binnen twee jaar arbeidsongeschikt worden.

### **Intern toezicht**

Het kritisch bekijken van het functioneren van het bestuur door onafhankelijke deskundigen. Bij STIP wordt dit gedaan door de visitatiecommissie.

### **Kasstroomoverzicht indirect/direct**

Een kasstroomoverzicht is een overzicht van de geldmiddelen die in een verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en waarvoor deze geldmiddelen gebruikt zijn, ingedeeld naar de verschillende activiteiten.

Bij de indirecte methode kunnen alle gegevens afgeleid worden uit de jaarrekening. Dit in tegenstelling tot de directe methode waar een extra informatiestroom over uitgaven en ontvangsten noodzakelijk is.

Bij de directe methode worden alle werkelijke ontvangsten en uitgaven in de verslagperiode opgenomen.

### **Latent nabestaandenpensioen**

Een nabestaandenpensioen dat pas ingaat nadat de hoofdverzekerde overlijdt. Latent komt erop neer dat het pensioen niet voor de hoofdverzekerde is, maar voor de partner.

### **Middelloodregeling**

Veel voorkomende pensioenregeling waarbij je pensioen jaarlijks berekend wordt aan de hand van het salaris in dat jaar. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door STIP, is ook een middelloodregeling en geldt voor de meeste deelnemers.

### **Obligatie**

Schuldbrief uitgegeven door een bedrijf of instelling, die verhandeld kan worden op de beurs. De obligatiehouder ontvangt rente, aan het einde van de looptijd van de obligatie wordt de hoofdsom terugbetaald.

### **Onbepaalde partnersysteem**

Systeem voor partnerpensioen waarbij er vanuit wordt gegaan dat een bepaald deel van de deelnemers een partner heeft voor wie een partnerpensioen moet worden verzekerd. Op het moment van overlijden van een deelnemer wordt pas onderzocht of deze al dan niet een pensioengerechtigde partner nalaat.

### **Pensioenovereenkomst**

Overeenkomst tussen werkgever en werknemer, waarin afgesproken wordt hoe de pensioenregeling eruitziet. Het pensioenfonds vertaalt de pensioenovereenkomst in een pensioenreglement.

### **Pensioenpremie**

Het bedrag dat IKEA betaalt aan STIP om de op te bouwen pensioenaanspraken te financieren.

IKEA verhaalt een deel van de premie op de werknemers, dit heet werknemersbijdrage. De werknemersbijdrage wordt maandelijks op het salaris ingehouden.

### **Pensioenreglement**

Algemene beschrijving van de pensioenregeling die in het betreffende bedrijf, beroepsgroep of bedrijfstak geldt. Daarin is vermeld wie deelnemen aan de regeling, hoe de hoogte van de pensioenen worden vastgesteld, welke aanspraken er zijn, wat de consequenties zijn bij ontslag, huwelijk, scheiding, arbeidsongeschiktheid, bereiken pensioendatum en overlijden. Het pensioenreglement is de juridische basis waaraan de betrokkenen hun aanspraken en uitkeringen ontleen.

### **Pensioenuitvoerder**

Dat is het pensioenfonds of de verzekeraar die de pensioenregeling uitvoert voor een werkgever. STIP is dus een pensioenuitvoerder.

### **Performance**

Het totale rendement op de beleggingen.

### **Rendement**

Het resultaat dat een verzekeringsmaatschappij of een pensioenfonds behaalt op het belegde vermogen.



**Securities Lending**

Securities Lending is een financiële dienstverlening waarbij een instelling aan een andere instelling effecten uitleent. Voor dit uitlenen wordt een vergoeding ontvangen, waardoor er extra rendement behaald kan worden.

**Solvabiliteit**

Solvabiliteit is de mate waarin een pensioenfonds op langere termijn zijn pensioenverplichtingen kan voldoen.

**Star Principles**

Principes voor goed pensioenfondsbestuur, vastgelegd door de Stichting voor de Arbeid.

**Stop-loss**

Een pensioenfonds kan risico's voor overlijden of arbeidsongeschiktheid herverzekeren. Bij een stop-loss contract wordt slechts een deel van de schade herverzekerd en is het pensioenfonds bereid om zelf een deel van de schade te dragen (eigen behoud).

**Taperen**

Taperen betekent geleidelijk afbouwen van het opkoopprogramma van staatsleningen en hypotheekobligaties door de Federal Reserve, het Amerikaanse stelsel van centrale banken.

**Toeslagverlening**

Indexatie en toeslagverlening is precies hetzelfde maar volgens de wet moeten we het toeslag noemen. Het betekent verhoging van het pensioen met een bepaald percentage. Dat percentage kan gelijk zijn aan de prijs- of loonontwikkeling. Bij STIP is de indexatie voorwaardelijk, dat wil zeggen dat je er niet vanuit mag gaan dat als je het ene jaar wel een toeslag hebt gekregen op je pensioen, dat het volgende jaar ook zo zal zijn. Elk jaar beslist het bestuur of er wel of geen toeslag kan worden gegeven.

**Ultimate Forward Rate (UFR)**

De UFR-methode is in september 2012 ingevoerd voor Nederlandse pensioenfondsen. De UFR speelt een belangrijke rol bij de waardering van de verplichtingen van pensioenfondsen op de lange termijn. De pensioenverplichtingen worden met de UFR minder gevoelig voor schommelingen en mogelijke verstoringen in de lange rente. Het betreft de rekenrente na het laatste liquide punt in de swaptermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor langjarige contracten, waarin wegens de lange looptijd onvoldoende handel in bestaat.

**Uitgaande waardeoverdracht (UWO)**

Geldbedrag dat ten behoeve van een deelnemer bij vertrek naar een andere werkgever, naar de pensioen-uitvoerder van die andere werkgever wordt overgeheveld om daar pensioenaanspraken in te kopen.

**Vastrentende waarden**

Verzamelaar voor beleggingen met een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd, zoals obligaties en hypotheekleningen.

**Verantwoordingsorgaan**

Het verantwoordingsorgaan (bestaande uit een actieve, een gepensioneerd en een vertegenwoordiger van de werkgever) kijkt achteraf of het bestuur in het afgelopen jaar goed bestuurd heeft en zich aan de STAR principes heeft gehouden.

**Visitatiecommissie**

Een commissie van onafhankelijke deskundigen die het intern toezicht uitoefenen door kritisch te kijken naar het functioneren van het bestuur.

**WIM**

Werknemersvereniging IKEA Medewerkers.