

Stichting IKEA Pensioenfonds

Jaarrapport 2024

INHOUDSOPGAVE

Pagina

BESTUURSVERSLAG

A	Voorwoord	3
B	Verslag van het bestuur	5
	1. Kerncijfers	6
	2. Karakteristieken van het pensioenfonds	9
	3. Financiële positie	16
	4. Governance	18
	5. Communicatie	24
	6. Pensioenparagraaf	25
	7. Wet toekomst pensioenen (Wtp)	32
	8. Beleggingenparagraaf	30
	9. Financiële paragraaf	40
	10. Kostentransparantie	44
	11. Risicoparagraaf	49
	12. Toekomstparagraaf	54
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	55
D	Samenvatting rapport visitatiecommissie	62

JAARREKENING

1	Balans per 31 december	67
2	Staat van baten en lasten	68
3	Kasstroomoverzicht	69
4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	70
5	Toelichting op de balans	78
6	Toelichting op de staat van baten en lasten	96

OVERIGE GEGEVENS

1	Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten	104
2	Actuariële verklaring	105
3	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	107

BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	118
2	Verklarende begrippenlijst	119
3	ESG-informatie	124

A VOORWOORD

VOORWOORD

Dit is het jaarrapport 2024 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 2024 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 2024 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.

We zijn blij dat we de pensioenen op 1 januari 2025 weer hebben kunnen verhogen. De pensioenen van de actieve deelnemers met 4,81% en de pensioenen van de inactieve deelnemers met 1,85%. Deze percentages zijn lager dan de looninflatie respectievelijk de prijsinflatie in de referteperiode die wij conform ons toeslagbeleid hanteren (6,71% respectievelijk 2,58%). Dit betekent dat we deze keer gedeeltelijk invulling hebben kunnen geven aan onze toeslagambitie. Het bestuur heeft het toeslagbesluit, na een positieve beoordeling op evenwichtigheid, op 12 december 2024 genomen. We konden dat doen, omdat de financiële positie van het pensioenfonds dat toelaat.

Een belangrijke mijlpaal in 2024 was het afronden van de besluitvorming door sociale partners over de nieuwe pensioenregeling van IKEA. De sociale partners van IKEA hebben gekozen om per 1 januari 2028 over te gaan naar een solidaire premierregeling. IKEA heeft het pensioenfonds verzocht om vanaf die datum de nieuwe pensioenregeling uit te voeren. Daarbij is het uitgangspunt dat ook de eerder opgebouwde pensioenen worden overgeheveld naar de nieuwe pensioenregeling. De overgang naar de nieuwe regeling heeft dus een impact op alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Het pensioenfonds zal de uitvoerbaarheid van de plannen toetsen en beoordelen of deze zorgen voor een evenwichtige overgang voor alle betrokkenen. Het bestuur is van plan om in 2025 besluiten te nemen over het bepalen van de vermogensverdeling bij invaren, het vaststellen van de risicohouding en de inrichting van het beleggingsbeleid en de administratie. De afgelopen jaren is al veel voorbereidend werk verricht.

Een essentiële factor in deze transitie is datakwaliteit. Een goed bijgewerkte pensioenadministratie is cruciaal, vooral als sociale partners besluiten de pensioenen in te varen. Daarom volgt het bestuur het door de Pensioenfederatie opgestelde stappenplan Kader datakwaliteit invaren. De meeste stappen hiervan zijn in 2023 en 2024 doorlopen, met afronding van de laatste fasen in 2025.

Het bestuur stelde het jaarrapport 2024 en de daarbij behorende staten voor De Nederlandsche Bank vast in juni 2025. Het bestuur wil hierbij zijn dank uitspreken aan iedereen die zich in 2024 heeft ingezet voor het pensioenfonds.

Mariska Zegwaard
Voorzitter

B VERSLAG VAN HET BESTUUR

1. KERNCIJFERS

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

	2024		2023		2022		2021		2020	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	7.387	42,8	7.096	40,0	7.304	44,7	7.303	47,0	7.150	42,5
Gewezen deelnemers	9.058	52,5	9.940	56,0	8.439	51,6	7.709	49,6	9.243	54,9
Pensioengerechtigden	817	4,7	703	4,0	607	3,7	523	3,4	440	2,6
	<u>17.262</u>	<u>100,0</u>	<u>17.739</u>	<u>100,0</u>	<u>16.350</u>	<u>100,0</u>	<u>15.535</u>	<u>100,0</u>	<u>16.833</u>	<u>100,0</u>

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)	49.878	43.866	38.881	35.061	33.440
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds	-1.583	1.263	-2.185	-6.005	-614
Pensioenuitkeringen	-4.056	-3.322	-2.827	-2.459	-2.439
Pensioenuitvoeringskosten	-1.756	-1.902	-1.547	-1.444	-1.255

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

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfonds	587.409	502.033	431.329	607.431	635.480
Stichtingskapitaal en reserves	171.530	127.199	101.809	105.737	28.863
Beleggingen					
- voor risico pensioenfonds	810.812	666.505	575.527	720.189	666.509
Overige activa	635	433	649	756	248
Saldo overige vorderingen en schulden	-52.508	-37.706	-43.038	-7.777	-2.414
Totaal aanwezig vermogen	<u>758.939</u>	<u>629.232</u>	<u>533.138</u>	<u>713.168</u>	<u>664.343</u>
Actuele dekkingsgraad	128,5	125,3	123,6	117,4	104,5
Beleidsdekkingsgraad	132,7	133,1	121,7	111,7	98,4
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,6	104,6	104,7	104,5	104,5
Vereiste dekkingsgraad	124,6	124,6	124,9	121,2	119,6

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)

	31-12-2024		31-12-2023		31-12-2022		31-12-2021		31-12-2020	
		%		%		%		%		%
Vastgoedbeleggingen	51.779	6,8	39.866	6,3	30.631	5,8	52.014	7,3	38.143	5,7
Aandelen	278.636	36,7	209.369	33,3	188.515	35,4	249.239	35,0	212.992	32,1
Vastrentende waarden	397.937	52,5	293.460	46,6	270.593	50,8	414.123	58,1	388.841	58,6
Derivaten	-19.962	-2,6	-30.393	-4,8	-30.636	-5,8	-2.875	-0,4	8.726	1,3
Overige beleggingen	49.970	6,6	117.027	18,6	73.580	13,8	5	-	15.345	2,3
	<u>758.360</u>	<u>100,0</u>	<u>629.329</u>	<u>100,0</u>	<u>532.683</u>	<u>100,0</u>	<u>712.506</u>	<u>100,0</u>	<u>664.047</u>	<u>100,0</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde	52.452		37.176		-		7.683		2.462	
	<u>810.812</u>		<u>666.505</u>		<u>575.527</u>		<u>720.189</u>		<u>666.509</u>	

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x € 1.000)

	2024	2023	2022	2021	2020
Directe beleggingsopbrengsten	2.831	2.189	-41.921	-5.001	11.937
Indirecte beleggingsopbrengsten	85.630	55.532	-169.066	30.164	93.884
Kosten van vermogensbeheer	-1.163	-1.469	-1.285	-1.420	-1.282
	<u>87.298</u>	<u>56.252</u>	<u>-212.272</u>	<u>23.743</u>	<u>104.539</u>

Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds

	2024	2023	2022	2021	2020
	%	%	%	%	%
Beleggingsrendement (netto)	13,5	10,1	-29,2	3,5	19,2
Benchmark rendement	13,0	9,0	-31,0	2,5	18,1

Het beleggingsrendement (netto) wordt getoond na de verrekening van de staffelkorting.

Kosten pensioenuitvoering

	2024	2023	2022	2021	2020
Pensioenuitvoeringskosten exclusief Wtp kosten (x€ 1.000)	1.203	1.721	1.401	1.444	1.255
Pensioenuitvoeringskosten inclusief Wtp kosten (x € 1.000)	1.756	1.902	1.547	-	-
Aantal actieve deelnemers + pensioengerechtigden (normdeelnemer)	8.204	7.799	7.911	7.826	7.590
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer exclusief Wtp kosten (x € 1)	147	221	177	185	165
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer inclusief Wtp kosten (x € 1)	214	244	196	-	-

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	%	%	%	%	%
Kosten pensioenuitvoering exclusief Wtp kosten	0,17	0,30	0,24	0,21	0,21
Kosten pensioenuitvoering inclusief Wtp kosten	0,25	0,33	0,26		
Kosten vermogensbeheer	0,28	0,28	0,29	0,26	0,26
Transactiekosten	0,03	0,04	-0,01	-0,01	0,05

2. KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

Profiel

Stichting IKEA Pensioenfonds - afgekort STIP - statutair gevestigd te Haarlem, is opgericht op 24 september 2007. STIP is een ondernemingspensioenfonds.

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 Haarlem en Inter IKEA Systems B.V. gevestigd te Delft, eind 2024 voor 7.387 deelnemers, 9.058 gewezen deelnemers/slappers en 817 pensioengerechtigden ruim € 758 miljoen aan vermogen beheerd.

Missie, visie en strategie

Het pensioenfonds heeft een missie, een visie en strategie geformuleerd rekening houdend met de voorkeuren van belanghebbenden van het pensioenfonds. Het pensioenfonds staat in contact met zijn belanghebbenden via deelnemersonderzoeken zoals duurzaamheidsvoorkeuren- en risicopreferentieonderzoeken, via afhandeling van informatieverzoeken en (geëscaleerde) klachten en via rechtstreekse contacten met deelnemers op de werkvloer. Indien en zodra daaruit signalen en trends op te maken zijn, geeft het bestuur in het bestuursverslag aan hoe dit invloed heeft op besluitvorming van het bestuur.

Missie

Stichting IKEA Pensioenfonds wil een duurzame en betrouwbare uitvoerder zijn van de pensioenregeling van IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V. Daarom voert het bestuur een solide financieel beleid en toetst het of afspraken voldoen aan wet- en regelgeving.

Visie

Stichting IKEA Pensioenfonds wil haar missie op een transparante, kostenefficiënte wijze uitvoeren. Zij communiceert met haar belanghebbenden op een heldere en vooral begrijpelijke wijze. 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 (beleggingsovertuigingen) 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 meerjarige beleggingsstrategie en jaarlijks wordt een beleggingsplan opgesteld. De uitvoering wordt periodiek gemonitord en geëvalueerd. Het beleggingsbeleid wordt regelmatig geëvalueerd.

Communicatie

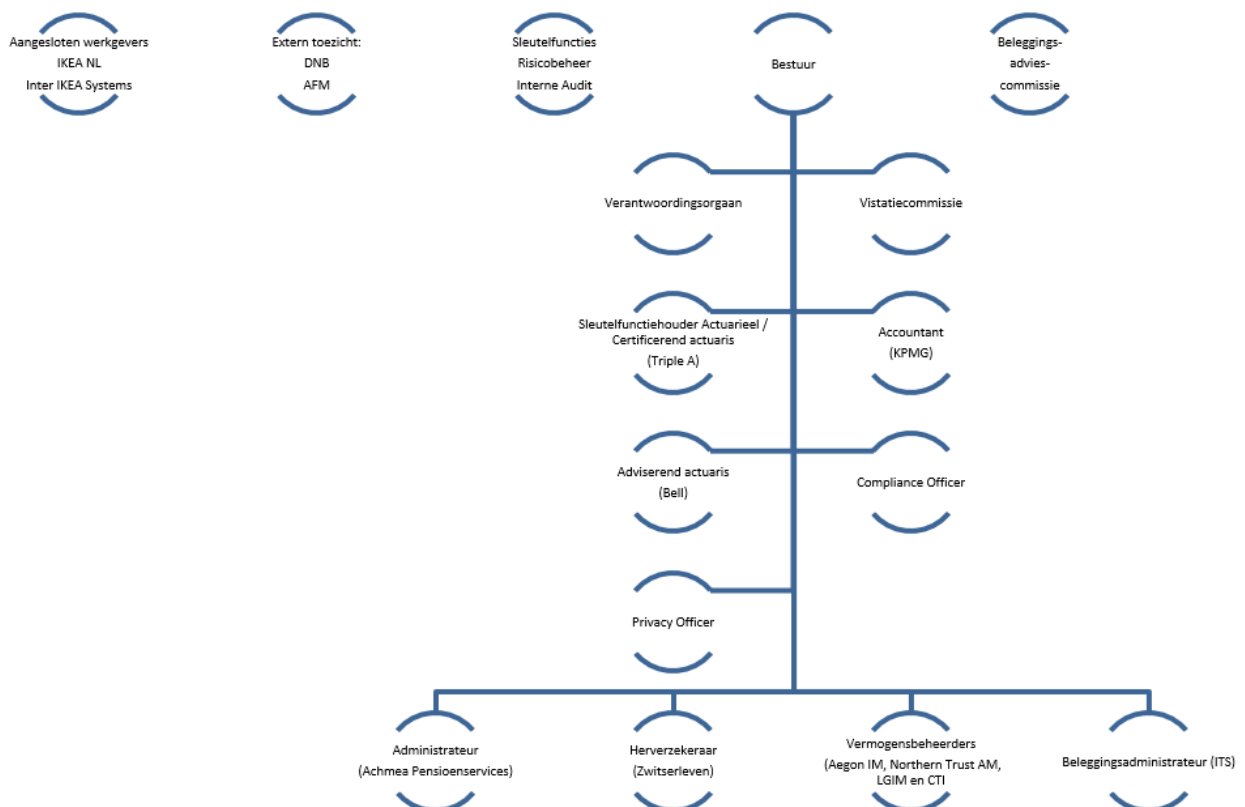
De communicatie van het pensioenfonds is tijdig, correct, duidelijk en evenwichtig, passend bij de deelnemer, gewezen deelnemer en pensioengerechtigde. De communicatie bevat onder meer de risico's van de pensioenregeling en voldoet aan de eisen van Pensioen 1-2-3. Er wordt een communicatiestrategie gevoerd op basis van 'digitaal, tenzij' en jaarlijks een communicatieplan opgesteld. Het communicatiebeleid en de communicatiestrategie worden regelmatig geëvalueerd. De aangesloten werkgevers worden betrokken bij de uitvoering van de communicatiestrategie.

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 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. Aftredende bestuursleden kunnen direct herbenoemd worden. De maximale zittingstermijn bedraagt 12 jaar.

Het bestuur kiest een voorzitter uit haar midden.

Per eind 2024 was de bestuurssamenstelling als volgt:

Naam	Functie	Geleding	Geboorte-jaar	Benoemd per	Einde zittingsterm.
Suzanne van de Bor	Lid	WIM	1990	01.11.2023	31.10.2027
Albert Martens*	Lid	Pensioengerechtigden	1949	17.06.2010	31.12.2024
Mariska Zegwaard	Voorzitter	Werkgever	1974	16.09.2015	30.06.2028
Rob Werkman	Lid	Werkgever	1973	10.02.2016	09.02.2028
Frank Arrindell	Lid	Werkgever	1970	23.05.2024	22.05.2028
Jethro Warbroek	Lid	FNV	1980	28.05.2020	30.06.2029

*De laatste (verlengde) zittingstermijn van Albert Martens liep tot en met 31 december 2024. Vanwege het bereiken van de maximale zittingstermijn kon hij zich niet meer beschikbaar stellen voor een nieuwe zittingstermijn van 4 jaar. Per 1 januari 2025 was sprake van een vacature voor de functie van bestuurslid namens pensioengerechtigden. In maart 2024 heeft het bestuur een oproep voor kandidaatstelling onder de pensioengerechtigden gedaan. Daarop zijn geen aanmeldingen ontvangen. De beoogde kandidaat die het bestuur toen zelf voordroeg heeft zich kort na de zomer van 2024 teruggetrokken vanwege persoonlijke omstandigheden. Op een volgende oproep voor kandidaatstelling onder de pensioengerechtigden in oktober 2024 zijn geen aanmeldingen gekomen. Het bestuur is vervolgens overgegaan tot externe werving. Het bestuur heeft begin 2025 - na een positieve toetsing door DNB op 3 maart 2025 - Vinod Raghoebarsing als nieuw bestuurslid namens de pensioengerechtigden benoemd.

Tot 1 januari 2025 fungeerde Albert Martens ook als bestuursvoorzitter. Per 1 januari 2025 is Mariska Zegwaard bestuursvoorzitter. Het bestuur heeft haar uit zijn midden gekozen en op 15 november 2024 voor toetsing aangemeld bij DNB. DNB heeft op 19 december 2024 ingestemd met deze functiewijziging van Mariska Zegwaard.

Jethro Warbroek is per 1 januari 2025 Mariska Zegwaard opgevolgd als lid van de Beleggingsadviescommissie. Het bestuur heeft Jethro Warbroek benoemd onder voorbehoud van een positieve toetsing door DNB. DNB heeft op 19 december 2024 ingestemd met deze functiewijziging van Jethro Warbroek.

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, pensioenbeheer en communicatie.

Nevenfuncties

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

Bestuurslid	Organisatie	Nevenfunctie
Vinod Raghoebarsing	Nedlloyd Pensioenfonds	Uitvoerend bestuurslid
Mariska Zegwaard	Inter IKEA Systems B.V.	Finance Manager
	Inter IKEA Systems Service AB	Bestuurslid
	Inter IKEA Technology Services AB	Bestuurslid
Rob Werkman	Ingka Services B.V.	Board Member IKEA Japan, China, S. Korea, France and Spain
Suzanne van de Bor	Pensioenfonds Flexsecurity	Bestuurslid
	Stichting Pensioenfonds Avery Dennison	Bestuurslid / Lid Beleggingsadviescommissie
Frank Arrindell	Ingka Services B.V.	Total Rewards Specialist
Jethro Warbroek	FNV	Bestuurder

Beleggingsadviescommissie (BAC)

Per eind 2024 bestond de BAC uit Marc Vijver (externe, onafhankelijke voorzitter en lid van de BAC), Mariska Zegwaard en Suzanne van de Bor. Jethro Warbroek is per 1 januari 2025 Mariska Zegwaard opgevolgd als lid van de BAC, zoals eerder in dit bestuursverslag is genoemd.

De BAC wordt ondersteund door een extern beleggingsadviseur en een bestuursadviseur. De BAC is beleidsvoorbereidend en vertaalt onder andere de aanbevelingen uit de ALM-studie naar het beleggingsbeleid voor de korte en lange termijn. Verder zijn de leden van de BAC namens het bestuur het eerste aanspreekpunt voor de vermogensbeheerders. Ook analyseert de BAC de maand- en kwartaalrapportages van de beleggingen en evalueert het de vermogensbeheerders. De beleggingsrisico's worden onder andere geëvalueerd door middel van een risicodashboard dat door een externe deskundige ieder kwartaal wordt geactualiseerd. Als dat nodig is geeft de BAC daar opvolging aan om risico's die buiten de bandbreedte van de risicohouding (dreigen te) raken te mitigeren. De sleutelfunctiehouder (SFH) risicobeheer volgt kritisch hoe de beleggingsrisico's door de BAC worden beheerst en stelt daar vragen over.

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 deelnemers, 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 2024 was als volgt:

Naam	Functie	Geleding	Benoemd per	Einde zittingstermijn
Caroline Heijman	Voorzitter	Deelnemers	01.07.2014	30.06.2026
Frank Stellenboom	Secretaris	Deelnemers	16.12.2016	31.08.2028
Gunter de Schepper	Lid	Deelnemers	01.09.2020	31.08.2028
Rolf Hoftijzer	Lid	Deelnemers	01.10.2022	31.08.2028
Alexander Jonker	Lid	Deelnemers	01.09.2024	31.08.2028
Cecile Meulendijks	Lid	Pensioengerechtigden	01.07.2014	30.06.2026
vacature	Lid	Werkgever	<i>n.v.t.</i>	<i>n.v.t.</i>

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.

Per 1 september 2024 liep de zittingstermijn af van Nic van Hal, Gunter de Schepper, Rolf Hoftijzer en Frank Stellenboom. Nic van Hal stelde zich niet herkiesbaar. In april 2024 heeft het bestuur deelnemers opgeroepen om zich kandidaat te stellen. Er hebben zich 4 kandidaten gemeld: Alexander Jonker, Gunter de Schepper, Rolf Hoftijzer en Frank Stellenboom. De verkiezingscommissie, bestaande uit Caroline Heijman, Cecile Meulendijks, Mariska Zegwaard en Albert Martens, heeft geconcludeerd dat er geen verkiezingen nodig zijn omdat er niet meer kandidaten waren dan zetels, waarna het bestuur is overgegaan tot (her)benoeming van de 4 genoemde kandidaten.

Het verantwoordingsorgaan heeft zich een oordeel gevormd over het door het bestuur gevoerde beleid in 2024. 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 2025, voor de visitatie over 2024, bestaat de visitatiecommissie - met instemming van het verantwoordingsorgaan - uit Diana Horsmeier, Hennie de Graaf en Pieter Vergroesen (hij is - na een bindende voordracht door het verantwoordingsorgaan - door het bestuur benoemd als opvolger van Hans Brand die zich niet langer beschikbaar stelde als visiteur). Over de visitatie in 2025 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 actuariael 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

Jeroen Koopmans van Bell Pension Consultants & Actuaries is de adviserend actuaris.

Sleutelfuncties

Het pensioenfonds kent drie sleutelfuncties:

- Risicobeheer
- Interne audit
- Actuarieel

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 actuarieel. De sleutelfunctiehouder actuarieel 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 actuarieel in 2024 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 actuarieel gecontroleerd en akkoord bevonden.

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

Floris van Rijn van Towers Watson Netherlands B.V. is sleutelfunctiehouder risicobeheer en Carline Hollemans (sinds 1 januari 2025 de opvolger van Edward Mulder) van ForvisMazars N.V. is sleutelfunctiehouder interne audit.

Het bestuur draagt eindverantwoordelijkheid voor het risicobeheer van het pensioenfonds. Het oordeel van de sleutelfunctiehouder risicobeheer bij deze bestuurlijke verantwoordelijkheid is als volgt:

- Op basis van onder meer rapportages, het bijwonen van vergaderingen en heidagen en afstemming met de portefeuillehouders risicobeheer en input vanuit de overige portefeuilles heeft Floris van Rijn zich een beeld gevormd.
- Floris van Rijn rapporteert in zijn kwartaalrapportages over de risico's zoals door het bestuur vastgesteld en de beheersing daarvan binnen het risicoraamwerk van het bestuur.
- Op basis van het beeld acht Floris van Rijn het bestuur in control over de risico's en de beheersing. Wel constateert de sleutelfunctiehouder samen met het bestuur dat er belangrijke risico's liggen in met name het Wtp-traject (deze worden verder toegelicht in de risicoparagraaf van dit bestuursverslag).
- In aanvulling op zijn periodieke rapportages stelt Floris van Rijn onafhankelijke risico-opinies op bij voorgenomen besluiten, indien nodig.

Edward Mulder, die in 2024 nog de sleutelfunctie interne audit uitoefende voor het pensioenfonds, heeft over het verslagjaar 2024 aan het bestuur gerapporteerd. Edward Mulder heeft daarin bevestigd dat de interne audit functie (IAF) zijn activiteiten heeft uitgevoerd met voldoende onafhankelijkheid, zonder enige ongepaste beïnvloeding, waardoor de IAF in 2024 objectieve beoordelingen heeft kunnen uitvoeren. In maart 2025 heeft Carline Hollemans, sinds 1 januari 2025 de opvolger van Edward Mulder, het auditplan 2025 met het bestuur afgestemd.

Compliance officer

De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds. De compliance officer controleert de naleving van de gedragscode. GBA Accountant & Adviseurs voert in opdracht van het bestuur taken uit van de compliance officer van het pensioenfonds.

Zie verderop in dit bestuursverslag bij: 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). Bestuurslid Rob Werkman fungeert als privacy officer.

Zie verderop in dit bestuursverslag bij: 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 bestuursondersteuning 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, belangenverstrengeling, 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.

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.

Vermogensbeheerders

Het vermogensbeheer was per eind 2024 uitbesteed aan Aegon Asset Management, M&G, Irish Life IM, Northern Trust Asset Management, Legal & General IM en Columbia Threadneedle Investments. Sinds 6 februari 2025 verzorgt PGIM het vermogensbeheer van de allocatie naar Credits.

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. Onder dit kader moeten toeslagen 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. Omdat de UFR een rekenrente is, die niet volledig aansluit bij de werkelijke marktsituatie, wordt de dekkingsgraad van het pensioenfonds ook gevolgd op basis van de marktrente, dus zonder rekening te houden met de UFR. Na stapsgewijze aanpassingen in de UFR rente in de afgelopen jaren zijn de verschillen tussen UFR rente en marktrente sinds 1 januari 2024 minimaal.

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 doorwerken.

De beleidsdekkingsgraad was eind 2024 met 132,7% (na verwerking van de toeslagverlening), hetgeen beperkt lager is dan eind 2023 (133,1%).

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds op basis van de UFR is eind 2024 uitgekomen op 128,5% (eind 2023: 125,3%). De minimaal vereiste dekkingsgraad is ultimo 2024 104,6% en de vereiste dekkingsgraad is 124,6%. Het pensioenfonds heeft dus geen reservetekort, of dekkingstekort.

De belangrijkste reden voor de toename van de dekkingsgraad (per december) betrof het behaalde rendement op de beleggingen. Daardoor nam de waarde van de beleggingen van het pensioenfonds toe. Die toename was veel groter dan de stijging van de contante waarde van de verplichtingen, die onder meer is gestegen doordat de rente in 2024 per saldo beperkt is gedaald. Voor STIP was deze stijging van de verplichting 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.

De reële dekkingsgraad ultimo 2024 bedraagt 95,5% (2023: 94,2%).

Toeslagverlening

Het bestuur heeft in 2024 besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2025 van 4,81% voor de actieve deelnemers en 1,85% voor de inactieve deelnemers (dit is reeds verwerkt in de dekkingsgraad en de technische voorziening per 31 december 2024). Gedeeltelijke toeslagverlening per 1 januari 2025 was mogelijk op basis van de financiële positie van STIP per 30 september 2024 en een beleidsdekkingsgraad boven de toeslaggrens van 110% (namelijk 134,2%). De dekkingsgraad waarbij volledige indexatie had kunnen worden verleend (de TBI-dekkingsgraad) was gelijk aan 147,7%.

Volgens de geldende wet- en regelgeving is dit besluit verwerkt in de technische voorziening per 31 december 2024. Het effect op de technische voorziening bedraagt EUR 18,4 miljoen (stijging).

Wijziging fondsgrondslagen

Op 12 september 2024 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) de Prognosetafel AG2024 gepubliceerd. Hieruit blijkt dat de levensverwachting van Nederlanders gemiddeld licht daalt ten opzichte van AG2022, met een iets grotere afname bij vrouwen dan bij mannen. Als gevolg hiervan dalen de technische voorzieningen van het pensioenfonds met circa 0,1%. Het bestuur heeft besloten om vanaf de dekkingsgraadrapportage van september 2024 en in het jaarwerk per 31 december 2024, de technische voorzieningen te baseren op AG2024. Daarbij wordt rekening gehouden met de verwachte overlevingskansen op basis van deze prognosetafel, die is gebaseerd op de algemene bevolking.

Het bestuur heeft in het najaar van 2024 een nieuw onderzoek gedaan naar de opslag voor latent wezenpensioen in de voorziening. Naar aanleiding van dat onderzoek heeft het bestuur besloten om deze opslag ongewijzigd te laten op 2,5%. Dit is nog steeds een adequaat niveau.

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 per 1 juli 2014 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 VO en het intern toezicht. De Code bevat ook thema's als integraal risicomanagement, beloningen, diversiteit en inclusie en verantwoord beleggen. Daarnaast geeft de Code weer hoe benoeming, ontslag en zittingstermijnen van bestuursleden en leden van andere organen worden geregeld.

Per 1 januari 2024 is een nieuwe Code Pensioenfondsen van kracht. Daarover moet worden gerapporteerd in/vanaf het bestuursverslag 2024. In de nieuwe Code zijn normen geschrapt, die al in de wet staan. In de Code staat ook een aantal nieuwe normen. Zoals het hebben van een keuzebegeleidingsbeleid en het hebben van een toezichtvisie voor het intern toezicht. Daarnaast moet het pensioenfonds een schriftelijk beleid over diversiteit en inclusie hebben. En de toezichtcode van de beroepsvereniging van, voor en door intern toezichthouders in de pensioensector (VITP) is opgenomen in de code. Van pensioenfondsen wordt verwacht dat ze uiterlijk op het einde van 2024 aan de hernieuwde code voldoen. In het jaarrapport over 2024 moet het pensioenfonds op basis van deze hernieuwde code rapporteren.

De code gaat er volgens het principe 'pas toe of leg uit' vanuit dat de pensioenfondsen de normen naleven. Pensioenfondsen vermelden in het bestuursverslag dat zij de code naleven (norm 15). Als een pensioenfonds redenen heeft om een norm niet na te leven, dan licht het bestuur van het pensioenfonds dit toe in het bestuursverslag. Afwijken van de normen is dus mogelijk, als daar een goede reden en uitleg voor is.

Het bestuur heeft na een check in december 2024 vastgesteld dat veruit de meeste van de 49 normen uit de nieuwe Code Pensioenfondsen worden nageleefd. In één geval wijkt het pensioenfonds in het verslagjaar bewust (deels) af van de normen uit de Code. Dit betreft norm 37. De uitleg van het bestuur voor de afwijking wordt hieronder nader toegelicht. Norm 37 luidt als volgt: "De eerste zittingstermijn van een lid van het bestuur, de raad van toezicht, het belanghebbendenorgaan of verantwoordingsorgaan is maximaal vier jaar. Deze leden kunnen voor een tweede termijn van maximaal vier jaar worden benoemd. Een bestuurslid en een lid van het belanghebbendenorgaan of verantwoordingsorgaan kunnen als daarvoor aanleiding bestaat voor een derde termijn van maximaal vier jaar worden benoemd. In dat geval onderbouwt het bestuur de aanleiding voor een derde benoeming en deelt het bestuur dit met de overige organen. Leden van een visitatiecommissie zijn maximaal acht jaar betrokken bij hetzelfde pensioenfonds."

Het pensioenfonds past deze norm niet volledig toe en handhaaft het beleid waarbij bestuursleden, zonder (individuele) aanleiding, voor een derde termijn van 4 jaar kunnen worden herbenoemd. Het bestuur motiveert dit besluit met de volgende argumenten:

- STIP is een klein ondernemingspensioenfonds.
- Het is niet eenvoudig om nieuwe bestuursleden te werven omdat het aantal potentiële kandidaten beperkt is.
- De gevolgen van stoppen na twee termijnen zijn relatief groot namelijk het verlies van ervaring in een relatief klein bestuur.
- Er dient een mogelijkheid te zijn voor een goed inwerktraject, waarbij het pensioenfonds lang genoeg gebruik moet kunnen maken van de kennis en ervaring om de continuïteit en kwaliteit te kunnen behouden.
- De continuïteit en benodigde deskundigheid in verband met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zijn van groot belang.

Verder is er in de praktijk sprake van het (deels) niet realiseren van norm 44, die luidt als volgt: "Ten aanzien van leeftijdsdiversiteit geldt als minimum dat er tenminste één persoon zitting heeft in het bestuur en het verantwoordingsorgaan of het belanghebbendenorgaan die jonger is dan 40 jaar. Ten aanzien van genderdiversiteit geldt als minimum dat er in de genoemde organen variatie is in geslacht of genderidentiteit." De toelichting bij deze gedeeltelijke afwijking is verderop in dit bestuursverslag opgenomen bij 'Diversiteit en inclusie'.

Opdrachtaanvaarding sociale partners - STIP

De opdrachtaanvaarding van de over 2024 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 2024 seminars/webinars op pensioengebied en verschillende aandachtsgebieden bijgewoond, ervaringen met andere bestuursleden uitgewisseld en literatuur bijgehouden. Daarnaast zijn meerdere sessies gehouden in het kader van Wtp, waarbij 'on the job' training en educatie heeft plaatsgevonden.

Zelfevaluatie bestuur

Het bestuur evalueert periodiek het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden. Bij de evaluatie komt aan de orde 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.

Diversiteit en inclusie

Het bestuur heeft een beleid vastgesteld om de diversiteit en inclusie in zijn fondsorganen te vergroten of in stand te houden. Het bestuur is van mening dat diversiteit en/of inclusiviteit 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/genderidentiteit. 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 2024 bestaat het bestuur uit vier mannen en twee vrouwen. Er is één bestuurslid 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 2024 wordt daarmee niet geheel voldaan aan de doelstellingen. Het bestuur is in gesprek met de aangesloten werkgevers over het vervullen van de vacature van lid van het verantwoordingsorgaan namens de werkgevers; vooralsnog heeft dit niet geleid tot de voordracht van een kandidaat (jonger dan 40 jaar).

Klachten- en geschillenregeling

Het pensioenfonds kent een klachten- en geschillenregeling. Het pensioenfonds verstaat onder een klacht iedere uiting van ontevredenheid die door een belanghebbende wordt geuit aan het pensioenfonds. Klachten worden in eerste instantie in behandeling genomen door de pensioenadministrateur. Wanneer de belanghebbende het niet eens is met de op zijn verzoek ontvangen reactie is hij gerechtigd zich met een bezwaarschrift tot het bestuur van het pensioenfonds te richten. Het bestuur is gehouden de klacht nader te onderzoeken. Indien het bestuur besluit niet of niet volledig aan de klacht tegemoet te komen, doet het bestuur haar reactie vergezeld gaan van een uiteenzetting over de mogelijkheid om het ontstane geschil voor te leggen aan de Ombudsman Pensioenen of aan de burgerlijke rechter. Als de belanghebbende zich niet kan vinden in de uitkomst van de procedure, kan hij zich wenden tot de externe geschilleninstantie (GIP).

Het pensioenfonds is lid van de Pensioenfederatie. Daarom geldt per 1 januari 2024 de Gedragslijn Goed omgaan met klachten. Op grond daarvan rapporteert het pensioenfonds vanaf dit jaarbericht over:

- de aantallen klachten en geëscaleerde klachten, ieder gesplitst naar de rubrieken die worden onderkend in de gedragslijn;
- de klanttevredenheid over de afhandeling van klachten; en
- de verbeteringen die naar aanleiding van klachten zijn doorgevoerd.

In 2024 zijn er vier (niet-geëscaleerde) klachten geweest. Deze klachten vielen in de volgende vier rubrieken:

Deelnemersportaal, Informatieverstrekking, Pensioenberekening en -betaling en Service en klantgerichtheid. De klachten zijn door het pensioenfonds naar tevredenheid van de betreffende deelnemers afgehandeld. Het pensioenfonds heeft geen verbeteringen doorgevoerd naar aanleiding van de vier klachten.

Per 1 januari 2024 startte een externe geschillencommissie, de Geschilleninstantie Pensioenfondsen (GIP).

De Stichting Geschilleninstantie Pensioenfondsen is bedoeld om de civiele rechtspraak te ontlasten. Als een ontevreden deelnemer en zijn pensioenfonds er onderling niet uitkomen, kan de deelnemer zijn geschil voorleggen aan de GIP. Een deelnemer kan kiezen voor bemiddeling door de Ombudsman Pensioenen, die met ingang van 1 januari 2024 onderdeel is van de GIP, of voor geschillenbeslechting. De GIP behandelt met ingang van 1 januari 2024 bestaande (met terugwerkende kracht tot 1 juli 2023) en nieuwe geschillen. Pensioenfondsen moeten zich aansluiten bij deze nieuwe externe geschilleninstantie. Aanvankelijk was de geschilleninstantie bedoeld om zaken rond omzetten huidige pensioenen op te lossen. Maar de geschilleninstantie krijgt een permanent karakter en zal dus niet alleen rond het omzetten van de huidige pensioenen een rol spelen. Het pensioenfonds is per 1 januari 2024 aangesloten bij de GIP. In 2024 zijn er geen geschillen met het pensioenfonds aanhangig gemaakt. Er zijn geen lopende geschillen.

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 2024 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 operationeel incident bij de pensioenadministrateur. Deze hadden geen materiële impact voor het pensioenfonds. Het bestuur is van deze 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.

Het bestuur heeft geconstateerd dat de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens in het verslagjaar op een aantal onderdelen niet is nageleefd. Het bestuur heeft ook geconstateerd dat deze afwijkingen op adequate wijze door de betrokken verwerker zijn gesignaleerd en geadresseerd. De genoemde afwijkingen vormen geen materieel risico voor het fonds of betrokkenen.

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 werd eind 2024 verzorgd door Aegon Investment Management B.V., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Asset Management, Legal & General Investment Management, Irish Life Investment Management (sinds 5 juni 2024) en M&G (sinds 31 oktober 2024). De vermogensbeheerders beleggen de pensioenpremies volgens de door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid. 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 (EY) van Aegon Investment Management. In deze rapportage concludeert EY dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

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.

Columbia Threadneedle Investments is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage en een Bridge letter. Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (KPMG) van Columbia Threadneedle Investments. In deze rapportages concludeert KPMG dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

Legal & General Investment Management is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage en een Bridge letter. Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (KPMG) van Legal & General Investment Management. In deze rapportages concludeert KPMG dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

Irish Life Investment Management is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage en een Bridge letter. Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (Deloitte Ireland LLP) van Irish Life Investment Management. In deze rapportages concludeert Deloitte Ireland LLP dat de beschreven bedrijfsprocessen bestaan en functioneerden gedurende de verslagperiode.

M&G is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II rapportage en een Bridge letter. Deze rapportages zijn gecontroleerd door de accountant (PWC) van M&G. In deze rapportages concludeert PWC 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 2024 zijn, voor zover bekend bij het bestuur, twee overtredingen van wet- en regelgeving die het pensioenfonds betreffen voorgekomen.

- Het pensioenfonds heeft op 19 september 2024 aan de AFM een incident gemeld dat betrekking heeft op niet-correcte bedragen op het UPO 2024 voor een beperkt aantal actieve deelnemers. Het pensioenfonds heeft op 26 september 2024 (d.i. nog vóór de wettelijke deadline van 30 september 2024) alle getroffen deelnemers een gecorrigeerd UPO en een excuusbrief toegestuurd, waarmee de overtreding is beëindigd. De fout in de pensioenadministratie is hersteld en er zijn maatregelen genomen zodat een dergelijk geval in de toekomst wordt voorkomen.
- Het pensioenfonds heeft op 28 maart 2025 aan de AFM een incident gemeld dat betrekking heeft op niet-tijdige verzending van welkomstinformatie aan nieuwe deelnemers (start-UPO's). Via twee separate meldingen door een van de aangesloten werkgevers is door het pensioenfonds geconstateerd dat een beperkt aantal nieuwe deelnemers niet binnen de wettelijke termijn hun start-UPO had ontvangen, omdat zij niet eerder bekend waren in de pensioenadministratie (niet bij het pensioenfonds aangemeld door de werkgever). Alle getroffen deelnemers hebben alsnog een start-UPO ontvangen. Het bestuur heeft de werkgever aangesproken op deze incidenten. De werkgever heeft laten weten maatregelen te nemen zodat een dergelijk geval in de toekomst wordt voorkomen.

De toezichthouders hebben geen aanwijzingen, dwangsommen of boetes opgelegd.

Digital Operations Resilience Act (DORA)

De financiële sector maakt steeds meer gebruik van informatie- en communicatietechnologie (ICT). Daardoor neemt ook het risico op cyberaanvallen toe. De Europese wetgevende Digital Operations Resilience Act (DORA) gaat over digitale operationele veerkracht en over 'cyber resilience' in de financiële sector. AFM en DNB zijn beiden gedeeltelijk toezichthouder voor DORA-regels. Financiële instellingen moeten ernstige ICT-gerelateerde incidenten melden bij DNB. Ook moeten zij beschikken over een informatieregister met een overzicht van alle ICT-diensten die de instelling van derde partijen afneemt, inclusief onderuitbesteding. Het bestuur heeft in 2024 een fit/gap-analyse uitgevoerd en vervolgens de noodzakelijke maatregelen genomen om goed voorbereid te zijn op de regelgeving die op 17 januari 2025 in werking is getreden.

Beheersing frauderisico's

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. Het bestuur heeft geen signalen ontvangen van interne frauderisico's.

5. COMMUNICATIE

Meerjarig communicatiebeleid

In 2023 is in samenwerking met het verantwoordingsorgaan een meerjarig communicatiebeleidsplan 2024-2026 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 april 2024 is de nieuwe, verbeterde website van het pensioenfonds live gegaan. Door middel van een nieuwe vorm en inhoud van de website is beoogd 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 het pensioenfonds eveneens bij te dragen aan het pensioenbewustzijn van de belanghebbenden.

Communicatie 'digitaal, tenzij'

De communicatie van het pensioenfonds vindt primair plaats via digitale kanalen. Hiertoe is overgegaan naar een portaalomgeving, waarbij digitaal communiceren met deelnemers centraal staat. Het doel is 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.

Wet toekomst pensioenen

Op grond van de Wtp geldt per 1 juli 2023 voor huidige en voor nieuwe pensioenregelingen de nieuwe open norm keuzebegeleiding. Pensioenfondsen moeten deelnemers begeleiden bij het maken van keuzes. Dat zijn in eerste instantie keuzes die deelnemers nu ook al maken. Begeleiden is meer dan informeren, maar minder dan adviseren. Hiervoor stelt een fonds een communicatieambitie op waarin ook continu monitoren en verbeteren staat. Het bestuur heeft sinds 1 juli 2023 beleid voor keuzebegeleiding.

In 2024 is (en wordt ook in 2025) door het pensioenfonds gewerkt aan de opstelling van het Wtp-communicatieplan.

Actualiteit

Het pensioenfonds heeft in 2024 meerdere nieuwsberichten op de website van STIP gepubliceerd. De nieuwsberichten gingen onder andere over de toeslagverlening per 1 januari 2024 en de stand van zaken van het transitieplan van sociale partners, waarbij ook is aangegeven dat het bestuur van het pensioenfonds (in 2025) een besluit moet gaan nemen of ze de door de sociale partners in het transitieplan beschreven opdracht ook verantwoord en evenwichtig kunnen uitvoeren. Zowel begin 2024 als begin 2025 is een (digitale) nieuwsbrief over de Wet toekomst pensioenen c.q. het transitieplan en de toeslagverlening (per 1 januari 2024 respectievelijk 1 januari 2025) verstuurd naar de deelnemers. De nieuwsbrief 2025 is bovendien gepubliceerd op de vernieuwde website van het pensioenfonds.

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 niet aangepast.

In het verslagjaar gold de per 1 januari 2023 door sociale partners afgesproken pensioenregeling. Onderstaand overzicht geeft de belangrijkste kenmerken van de basisregeling die is uitgevoerd over het jaar 2024.

Karakter van de regeling

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

Pensioensysteem

Voorwaardelijk geïndexeerd middelbaar loon. 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 € 137.800 (2024) 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 € 17.545 (2024). 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 op jaarbasis gelijk aan 1,875% van de pensioengrondslag in dat kalenderjaar.
- **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 (2024: € 71.628). Het WIA-excedentpensioen is maximaal € 83.327 (2024) 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.
- **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.
- **ANW-hiaat pensioen:**
Het jaarlijkse ANW-hiaatpensioen bedraagt € 10.887 (2024) 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

Vanaf 1 januari 2024 is de toetredingsleeftijd voor deelname aan de pensioenregeling 18 jaar (dit was 20 jaar). Op verzoek van de sociale partners van IKEA paste het pensioenfonds het pensioenreglement hierop aan per 1 januari 2024. De sociale partners hebben ook besloten om de wachtijdregeling te schrappen per 1 januari 2024. De wachtijdregeling was een nabestaandenvoorziening voor aspirant-deelnemers (werknemers < 18 jaar). Hoewel deze regeling is geschrapt blijft deze regeling van toepassing voor de personen die op 31 december 2023 aspirant-deelnemer waren. Voor hen blijft deze regeling gelden zolang zij in dienst van IKEA blijven en nog geen 18 jaar zijn.

In het verslagjaar is geen sprake geweest van overige 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. Negatieve waarden van deze indexcijfers worden op 0% verondersteld.

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 als dat toekomstbestendig kan.

Premiebeleid

De kostendekkende premie bestaat uit:

- a) de actuariële premie, berekend op basis van de voor het pensioenfonds prudente verzekeringstechnische grondslagen, zoals vastgelegd in bijlage I van deze ABTN. Hiertoe wordt de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rente per 1 januari van ieder jaar gebruikt;
- b) de solvabiliteitsopslag;
- c) een opslag voor de begrote uitvoeringskosten van het pensioenfonds, verminderd met de jaarlijkse (excasso) vrijval uit de voorziening voor uitvoeringskosten.

Het pensioenfonds maakt gebruik van premiedemping. Ter bepaling van de gedempte kostendekkende premie wordt in plaats van de hiervoor beschreven rente, conform wettelijke voorschriften, een dempingsrendementscurve gehanteerd.

Daarbij wordt rekening gehouden met:

- het rendement op vastrentende waarden op basis van de actuele marktrente per 31 december 2023; en
- 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. Bij het pensioenfonds wordt ter bepaling van de inflatiecurve voor de eerste 10 jaar uitgegaan van de verwachtingswaarde voor de groeivoet van het loonindexcijfer, voor zover deze hoger is dan het prijsindexcijfer.

Feitelijke premie

De verschuldigde premie bedraagt 30,4% van de pensioengrondslagsom. Jaarlijks wordt getoetst of de feitelijke premie ten minste gelijk is aan de gedempte kostendekkende premie.

Premiedepot

Het pensioenfonds beoogt een premiedekkingsgraad ter grootte van de vereiste dekkingsgraad per 1 januari van ieder jaar. Om tijdens de looptijd van de overeenkomst een stabiele en passende premiedekkingsgraad te bereiken, is door het pensioenfonds per 1 januari 2024 (en daarmee met impact op de jaarrekening van boekjaar 2024) een premiedepot ingesteld. Dit depot wordt gevuld door positieve verschillen tussen de verschuldigde premie en de kostendekkende premie, ex ante gemeten op 1 januari. Als dit verschil negatief is, vindt een onttrekking uit het depot plaats. Het premiedepot kan leeg raken zonder dat dit gevolgen heeft voor de pensioenopbouw, voor zover mogelijk binnen wettelijke kaders. In dit geval accepteert het pensioenfonds een lagere premiedekkingsgraad.

Indien het pensioenfonds in een situatie komt waarin de opgebouwde pensioenen gekort moeten worden, zal eerst het premiedepot vrijvallen ten gunste van het eigen vermogen. Dit kan een gedeeltelijke vrijval betreffen als daarmee een korting afgewend kan worden.

Indien het depot na afloop van de overeenkomst een batig saldo kent, valt dit vrij in het eigen vermogen van het pensioenfonds. In overleg met sociale partners is besloten dat dit saldo kan worden aangewend ter financiering van compensaties die nodig kunnen zijn ten behoeve van de transitie naar een pensioenregeling conform de Wet toekomst pensioenen.

Gezien de relatief beperkte omvang van het premiedepot zal hiervoor geen separaat beleggingsbeleid opgesteld worden. Het premiedepot zal alleen boekhoudkundig worden gescheiden van het totale vermogen, zonder rekening te houden met rentevergoeding.

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. NB: in het boekjaar hebben sociale partners principe-afspraken gemaakt over de afwikkeling van de bijstortverplichting op de transitiedatum van 1 januari 2028, omdat onder de Wet toekomst pensioen (Wtp) geen bijstortingsgarantie meer mogelijk is. Deze hebben zij vastgelegd in het Wtp-transitieplan.

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.

Korte termijn risicohouding

De belangrijkste indicator van het beleggingsrisico bij het pensioenfonds is het Vereist Eigen Vermogen (VEV). Het strategisch VEV, dat gebaseerd wordt op het strategische beleggingsbeleid van het pensioenfonds, varieert in de tijd door marktontwikkelingen. Het werkelijk VEV kan afwijken van het strategisch VEV door verschuivingen in de feitelijke mix (binnen de bandbreedtes ten aanzien van de allocatie naar de verschillende beleggingscategorieën) en doordat de afdekking van het rente- en valutarisico niet op ieder moment exact op de strategische norm zit.

De korte termijn risicohouding is vastgelegd als een bandbreedte om het strategisch VEV. Deze bandbreedte is bedoeld om uitvoering te geven aan het feitelijke beleggingsbeleid. In 2022 heeft het pensioenfonds berekend welke VEV-percentages van toepassing waren bij de meest defensieve en offensieve beleggingsmixen die mogelijk zijn binnen de door het fonds gestelde bandbreedtes ten aanzien van de verschillende beleggingscategorieën. Op basis van deze berekeningen is besloten om de ondergrens van de korte termijn risicohouding gelijk te stellen aan 86% van het strategisch VEV en de bovengrens op 114% van het strategisch VEV.

Ten minste eenmaal per kwartaal wordt door het pensioenfonds gemonitord of het feitelijk VEV binnen deze bandbreedte van de korte termijn risicohouding valt. De bandbreedte wordt geëvalueerd bij een significante aanpassing van het strategische beleggingsbeleid.

Lange termijn risicohouding

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 slechtweerscenario. Het bestuur heeft deze vastgesteld op 35%.

Uitkomsten jaarlijkse haalbaarheidstoets 2024

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 slechtweerscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau. De uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets van juni 2024, naar de stand 1 januari 2024, zijn als volgt:

- Het verwachte pensioenresultaat, startend vanuit de feitelijke dekkingsgraad (125,3%), bedraagt 83,5%. In een slechtweerscenario (5% percentiel) bedraagt het pensioenresultaat 64,7%. De relatieve afwijking is daarmee gelijk aan 22,5%
- Het verwachte pensioenresultaat, startend vanuit de vereiste dekkingsgraad (118,4%), is voor het laatst in de aanvangshaalbaarheidstoets van november 2020 bepaald en bedroeg 101,6%. In een slechtweerscenario (5% percentiel) bedroeg het pensioenresultaat 82,3%. De relatieve afwijking is daarmee gelijk aan 19,0%.

In 2024 is niet voldaan aan de gestelde norm van 90% verwacht pensioenresultaat. Wetgeving schrijft voor dat het bestuur van het pensioenfonds in overleg moet treden met sociale partners over deze resultaten. Het is niet nodig om verdere maatregelen te nemen. Dit is besproken met sociale partners en heeft niet geleid tot beleidsmatige aanpassingen. Sociale partners hebben het bestuur van het pensioenfonds laten weten de ontwikkeling van het verwachte pensioenresultaat in de toekomstige jaren af te wachten en hebben bovendien geconstateerd dat deze vorm van risicohouding zal verdwijnen in de nieuwe pensioenregeling (onder de Wet toekomst pensioenen).

Verhoging renteafdekking in 2024

In maart 2024 heeft het bestuur in afstemming met de sociale partners besloten om de renteafdekking te verhogen van 45% naar 60%. Deze keuze is gemaakt op basis van kwalitatieve en kwantitatieve argumenten. De keuze voor een verhoging van de renteafdekking naar 60% werd door middel van de ALM-studie, die later in 2024 is uitgevoerd (zie de Beleggingenparagraaf verderop in dit bestuursverslag), bevestigd. Uit de ALM-analyse kwam naar voren dat het verlagen van de renteafdekking van 60% en daarmee het toenemen van het risicoprofiel, zou leiden tot een verbetering in de mediaan en goed weer, maar ook tot een grotere druk op de bijstortverplichting in slecht weer. Het omgekeerde zou gelden voor het verhogen van de renteafdekking van 60%. Het renteafdekkingspercentage van 60% leidt tot gewenste uitkomsten. De ALM-uitkomsten gaven het bestuur geen aanleiding tot het verder verhogen van de renteafdekking van 60% dan wel het terugdraaien van het besluit eerder in 2024 om de renteafdekking te verhogen.

7. WET TOEKOMST PENSIOENEN (Wtp)

De Wet toekomst pensioenen ging op 1 juli 2023 in. In het nieuwe stelsel zijn er alleen nog premieregelingen. De uitvoering van het pensioenakkoord noopt tot het maken van keuzes, onder andere op het gebied van contractvorm, invaren, compensatie, ambitieniveau, risicohouding en beleggingsbeleid. In 2022, 2023 én 2024 is door sociale partners en het bestuur hard gewerkt om te komen tot de noodzakelijke besluitvorming en de voorbereidingen op de implementatie van de nieuwe pensioenregeling. Sociale partners hebben de keuze gemaakt om over te gaan naar de Solidaire Premieovereenkomst (SPO).

Transitieplan afgerond

In het noodzakelijke besluitvormingsproces vervullen de sociale partners de hoofdrol; zij bepalen hoe de nieuwe pensioenregeling er in de Wtp uit gaat zien en worden daarbij ondersteund door het pensioenfonds. De afspraken die gemaakt zijn door sociale partners, ook ten aanzien van de afwikkeling van de bijstortingsverplichting van de aangesloten werkgevers per de transitiedatum, zijn vastgelegd en onderbouwd in het transitieplan. Zij gaven daarbij ook aan dat ze de bestaande pensioenen willen omzetten, oftewel 'invaren' naar de nieuwe regeling. Door de FNV en de WIM is via achterbanraadpleging gevalideerd dat er draagkracht is voor het transitieplan. Het transitieplan is op 23 december 2024 op de website van het pensioenfonds geplaatst. Het pensioenfonds heeft daarbij gezorgd voor leesbare samenvattingen met informatie uit het transitieplan.

Implementatieplan actie voor 2025

In 2025 zal STIP valideren of het transitie plan uitvoerbaar is en onderzoeken of het kan besluiten of het pensioenfonds de opdracht van sociale partners voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling aanvaardt en het verzoek tot invaren honoreert. Dit zal worden vastgelegd in een opdrachtaanvaarding en implementatieplan. In dit plan beschrijft het pensioenfonds op welke wijze de pensioenregeling zal worden uitgevoerd en welke stappen worden ondernomen om tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling te komen. Hierbij verantwoordt het pensioenfonds de kosten, risico's en de te nemen beheersmaatregelen. Daarnaast stelt het pensioenfonds een communicatieplan op waarin wordt beschreven op welke wijze het pensioenfonds de fondsdeelnemers persoonlijk inzicht geeft in de gevolgen van de pensioentransitie. Het pensioenfonds stuurt het implementatieplan naar De Nederlandsche Bank en het communicatieplan naar de Autoriteit Financiële Markten. De wettelijke deadline voor indienen van deze plannen is nu nog 1 juli 2025. De minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid is echter voornemens om deze datum afhankelijk te maken van de (beoogde) transitiedatum; uiterlijke indieningsdatum ligt dan 12 maanden voor de overstapdatum. Dit moet nog wel in wet- of regelgeving worden vastgesteld. Omdat het fonds van plan is om op 1 januari 2028 over te gaan naar de nieuwe pensioenregeling zouden in dat geval de plannen uiterlijk op 1 januari 2027 ingediend moeten worden.

Projectorganisatie

Om te zorgen voor een beheerst transitieproces heeft het bestuur een gedegen projectorganisatie waar ook de samenwerking en afstemming met sociale partners onderdeel van uitmaakt. Het pensioenfonds werkt volgens een gedetailleerde planning, die richting geeft aan de uit te voeren werkzaamheden en waarmee de tijdslijnen die nodig zijn voor tijdige besluitvorming worden bewaakt. Deze planning sluit aan op de beoogde transitiedatum en de van deze transitiedatum afgeleide (wettelijke) mijlpalen, rekening houdend met verwachte aanpassingen in de tijdslijnen.

Datakwaliteit op orde

Op weg naar het nieuw stelsel is datakwaliteit belangrijk. Zowel het pensioenfonds als deelnemers zijn erbij gebaat als de administratie op orde is. Helemaal als sociale partners besluiten om bestaande pensioenopbouw om te zetten naar het nieuwe stelsel is dit heel belangrijk. Veel pensioenfondsden zijn bezig met een onderzoek naar datakwaliteit. Er is door de Pensioenfederatie een Stappenplan Kader datakwaliteit opgesteld voor het omzetten van huidige pensioenen in het nieuwe stelsel. Het pensioenfonds heeft besloten om dat stappenplan te doorlopen voordat de pensioenen worden omgezet. De eerste stappen zijn in 2023 gezet. Het bestuur heeft zich ook in het verslagjaar beziggehouden met datakwaliteit. Ter voorbereiding op een te nemen invaarbesluit zijn de stappen uit het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie doorlopen. Er is een datakwaliteitsbeleid vastgesteld en een uitgebreide risicoanalyse uitgevoerd. Aansluitend zijn er data-analyses (data profiling analyses en generieke analyses) uitgevoerd met als doel om de compleetheid en juistheid van de data in de pensioenadministratie te valideren. De uitkomsten van de data analyses sloten aan op de uitgevoerde risicoanalyse. Daaruit volgt dat er geen noodzaak is tot aanvullend onderzoek. Het bestuur zal in 2025 de eindrapportage bespreken om te beoordelen of de observaties door de aantallen en de aard van de bevindingen wel of geen dusdanige impact op de actuariële voorziening hebben dat dit een belemmering oplevert voor invaren.

Risicohouding

In april 2023 heeft het pensioenfonds een risicopreferentieonderzoek (RPO) laten uitvoeren. De risicopreferentie van deelnemers is input voor de risicohouding van het pensioenfonds. Het pensioenfonds moet de risicohouding voor beleggen baseren op de uitkomsten van een RPO, wetenschappelijke inzichten en deelnemerskenmerken. Die risicohouding heeft strakke grenzen. Bij overschrijding van de geformuleerde grenzen moet het pensioenfonds het beleggingsbeleid aanpassen. Het pensioenfonds zal daarnaast vóóraf vastleggen hoe het beleid bij overschrijding van die grenzen wijzigt.

Uitbesteding nieuwe platform

Achmea Pensioenservices verzorgt niet alleen voor STIP, maar voor meerdere pensioenfondsden het pensioenbeheer. Achmea Pensioenservices realiseert de volledig nieuwe Wtp administratie- en bedieningsketen op basis van het nieuwe AllVida IT-landschap. Hiertoe wordt door Achmea Pensioenservices datagericht gewerkt en worden alle Wtp-processen die noodzakelijk zijn gerealiseerd. Op basis van de transitieplanning per pensioenfondsklant worden de processen door Achmea Pensioenservices geprioriteerd. Daarnaast wordt er per pensioenfondsklant een migratietraject uitgevoerd om live te gaan op basis van een Wtp-regeling in de nieuwe keten. Op basis van het nieuwe systeemlandschap wordt de datamigratie en het invaren voorbereid en worden ondersteunende processen en systemen hiervoor ontwikkeld. Daarnaast is aandacht voor de vernieuwing van de pensioencommunicatie en de noodzakelijke transitiecommunicatie. Volgens de planning van Achmea Pensioenservices zal het eerste pensioenfonds met een solidaire premiereregeling kunnen overgaan naar het platform per 1 januari 2027. Aangezien het pensioenfonds niet als eerste wil overgaan naar een nieuw platform is de (verwachte) transitiedatum van STIP opgeschoven naar 1 januari 2028. Gezien de grote complexiteit en de bijbehorende risico's heeft STIP zich aangesloten bij een initiatief met een aantal andere bij Achmea Pensioenservices aangesloten pensioenfondsden om gezamenlijk de kwaliteits- en voortgangsbewaking te coördineren via Eraneos. Ten aanzien van de juridische vastlegging van de afspraken met Achmea Pensioenservices is het bestuur van het pensioenfonds ook aangesloten bij een gezamenlijk initiatief, waarbij juristen van een advocatenkantoor adviseren. Het pensioenfonds is momenteel in onderhandeling met Achmea Pensioenservices over een intentieovereenkomst en een projectovereenkomst aangaande de transitie naar het nieuwe platform van Achmea Pensioenservices.

8. 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 rente- en valutaafdekking. 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 2024 uitgevoerd. De ALM-studie en de inputvariabelen die daarbij worden gebruikt, voldoen aan de wettelijke eisen die gelden. Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de door het bestuur opgestelde Investment Beliefs (beleggingsovertuigingen) en de risicohouding. Tevens zorgt het bestuur ervoor dat het gevoerde beleggingsbeleid prudent is. Jaarlijks wordt door het bestuur een beleggingsplan opgesteld.

Het beleggingsbeleid kenmerkt zich door een strategische allocatie van 50,5% naar vastrentende waarden (matching), 5,0% naar vastrentende waarden (return), 38,5% naar aandelen en 6,0% naar beursgenoteerd vastgoed.

In de onderstaande tabel is opgenomen de strategische en de feitelijke beleggingsmix op 31 december 2024 van STIP.

	Strategisch	Feitelijk	Bandbreedte
Vastrentend matching	50,5%	51,0%	44,5% - 56,5%
• Staatsobligaties en LDI	24,5%	25,0%	
• Nederlandse Hypotheken	10,0%	10,6%	
• Asset Backed Securities	6,0%	5,7%	
• Credits	10,0%	9,7%	
Vastrentend return	5,0%	4,6%	3,0% - 7,0%
• High Yields	5,0%	4,6%	
Aandelen	38,5%	38,3%	32,5% - 44,5%
• Aandelen ontwikkeld	32,5%	32,5%	
• Aandelen opkomend	6,0%	5,8%	
Beursgenoteerd vastgoed	6,0%	5,6%	3,5% - 8,5%
Liquide middelen	0,0%	0,5%	0% - 5%
TOTAAL	100,0%	100,0%	

De feitelijke invulling van de portefeuille van STIP gebeurt volledig met institutionele beleggingsfondsen. De strategische renteafdekking is medio 2024 verhoogd naar 60%. De renteafdekking vindt plaats binnen een marktrentekader. Het renteafdekkingspercentage kent een bandbreedte van 5%-punt boven en 5%-punt onder de strategische norm.

Op jaarbasis vindt een herbalancering plaats naar de strategische gewichten (conform het herbalanceringsbeleid). Gedurende het jaar beweegt de portefeuille mee met de marktbewegingen, tenzij de portefeuille buiten de bandbreedtes beweegt. In dat geval zal worden geherbalanceerd conform het herbalanceringsbeleid (terug naar het gemiddelde van de normweging en het limiet van de bandbreedte, bij de renteafdekking terug naar de norm). Dit wordt maandelijks getoetst. Daarnaast worden elke maand de overtollige liquide middelen zodanig belegd dat de portefeuille richting de normweging beweegt.

De vastrentende waarden betreffen in beginsel euro beleggingen. Voor niet-euro beleggingen worden valutarisico's 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 uitgegeven zijn in euro's. Voor de niet-euro belangen is als beleid geformuleerd dat het valutarisico niet wordt afgedekt. In de aandelenfondsen bij L&G en ILIM wordt het valutarisico dan ook niet afgedekt. Ook binnen de beursgenoteerd vastgoedportefeuille wordt het valutarisico niet afgedekt.

Benchmarks

Voor elk van bovenstaande beleggingscategorieën zijn vermogensbeheerder aangesteld die door het Bestuur, met behulp van de Beleggingsadviescommissie gemonitord en geëvalueerd worden. De rendementen van de vermogensbeheerders worden zowel absoluut als relatief gemonitord. Voor de relatieve rendementen wordt gekeken naar onderstaande benchmarks.

Categorie	Benchmark
Vastrentend matching	
• Staatsobligaties/Renteafdekkingsfonds	Verplichtingen
• Credits	MSCI Euro Corporate ESG BB+ Sustainable SRI Index
• Nederlandse Hypotheken	JP Morgan GBI Traded Netherlands
• Asset Backed Securities	Barclays € ABS FRN Comp + Barclays € ABS Fix Cpn Comp
Vastrentend return	
• High Yield	70% Bloomberg Barclays US HY 2% Issuer Cap (hedged) / 30% Bloomberg Barclays Pan-Euro HY 3% Issuer Cap ex Fiancials (euro)
Aandelen	
• Aandelen ontwikkeld	Solactive L&G Developed Markets Paris Aligned ESG SDG Index
• Aandelen opkomend	Solactive ILIM New World Emerging Market Equity Index NTR
Vastgoed	Solactive Developed Real Estate ESG Climate index

Rendementen

De vastrentend matching portefeuille heeft in 2024 een resultaat van 7,4% behaald. De renteafdekking heeft afgelopen jaar een positieve bijdrage geleverd aan het totale absolute rendement van het pensioenfonds, doordat de rente in 2024 per saldo is gedaald. De vastrentend return portefeuille heeft een nettorendement van 6,4% behaald. De aandelenportefeuille heeft dit jaar een nettoresultaat behaald van 25,3%. De beursgenoteerd vastgoedportefeuille heeft in 2024 een nettoresultaat behaald van 8,8%. Het totale rendement na kosten kwam daarmee uit op 13,5%. Hieronder wordt (zowel absoluut als relatief) weergegeven hoe de performance van STIP over 2024 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
Vastrentend matching	7,4%	6,6%	0,8%
• LDI			
- CT Euro Government Bond	1,3%	1,0%	0,3%
- CT Nominal Swap fund	7,2%	8,6%	-1,4%
- CT Euro Liquidity fund	3,7%	3,7%	0,0%
• Credits	1,2%	1,2%	0,0%
• Nederlandse Hypotheken	6,7%	0,9%	5,8%
• Asset Backed Securities	7,2%	4,5%	2,7%
• Government Related Investment Fund	-2,3%	-3,0%	0,7%
Vastrentend return	6,4%	5,7%	0,7%
• High Yield	6,5%	6,6%	-0,1%
• Emerging Market Debt	6,8%	6,7%	0,1%
Aandelen¹	25,3%	25,1%	0,2%
• Aandelen ontwikkeld	26,0%	25,6%	0,4%
• Aandelen opkomend	7,0%	9,2%	-2,2%
Vastgoed	8,8%	8,2%	0,6%
Totaal portefeuille	13,5%	13,0%	0,5%

¹ Bij het Government Related Investment Fund, ILIM New World Indexed EMEF (aandelen opkomende markten), Credits en Emerging Market Debt gaan de rendementen over een gedeelte van het jaar, omdat deze categorieën niet tijdens het hele jaar onderdeel van de portefeuille uitmaakten.

Vastrentende waarden

Het rendement op vastrentende waarden in de matching portefeuille wordt grotendeels gedreven door de ontwikkeling van de rente. In 2024 is de rente per saldo gedaald wat voor een positief rendement heeft gezorgd in de vastrentende waarden in de matching portefeuille. Het totaalrendement over 2024 voor de vastrentende waarden in de matching portefeuille bedraagt 7,4%. De categorieën hypotheek, credits, ABS en Government Related hebben allemaal een outperformance ten opzichte van de benchmark behaald. Vooral de outperformance van hypotheek is significant met 5,8%. Dit komt doordat er geen goede representatieve benchmark is voor Nederlandse hypotheek. De LDI portefeuille heeft een underperformance laten zien ten opzichte van de verplichtingen van het pensioenfonds.

Binnen vastrentende waarden in de return portefeuille heeft zowel EMD als High Yield een positief rendement behaald. De positieve rendementen voor EMD en High Yield in 2024 worden veroorzaakt door verschillende factoren, zoals dalende inflatie en renteverlagingen alsmede economische vooruitgang. Beide fondsen presteerden in 2024 (na kosten) in lijn met de benchmark.

Portefeuille-ontwikkeling: In 2024 is de verkoop van de positie in het staatsgerelateerde leningen fonds bij AeAM afgerond en ook de allocatie naar Emerging Market Debt is uitgeruild vanwege de beperkte mogelijkheden om invulling te geven aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid in deze beleggingscategorie. Daarnaast is het credits-fonds bij M & G toegevoegd aan de portefeuille.

Aandelen

De waardering van aandelen is gestegen in 2024 ten opzichte van 2023. Dit komt mede doordat centrale banken dit jaar begonnen zijn met het verlagen van rentes om de economie aan te wakkeren.

Het optimisme over kunstmatige intelligentie zorgde voor sterk stijgende koersen, met name bij technologie-aandelen. Tech bedrijven met hoge returns in 2024 zijn bijvoorbeeld Nvidia (+171%) en Meta (+66%). Meta en Nvidia staan allebei in de top 5 aandelen met de hoogste allocatie in de aandelen ontwikkeld portefeuille van STIP ultimo 2024 en zijn samen goed voor 10% van de aandelen ontwikkeld portefeuille van STIP.

Het totaalrendement op aandelen van STIP in 2024 is 25,3%. In elk kwartaal in 2024 is op totaalniveau een positief rendement behaald.

Gedurende 2024 is STIP in het Emerging Market Equity fonds van ILIM toetreden. De overgang naar ILIM vond plaats op 5 juni 2024. Ter financiering van de allocatie bij ILIM werd een gedeelte van de allocatie van het aandelen ontwikkeld fonds bij LGIM verkocht. Het aandelen opkomende markten fonds heeft een underperformance van 2,2% ten opzichte van de benchmark. Deze underperformance komt met name vanwege de vermogenswinstbelasting die het fonds dient te voldoen (met name in India), terwijl belastingen in de benchmark niet worden meegenomen. Het pensioenfonds zal de performance van dit fonds nauwgezet monitoren. Aandelen ontwikkeld hebben een lichte outperformance behaald (0,4%).

Vastgoed

De vastgoedportefeuille van STIP wordt ingevuld door beleggingen in aandelen van vastgoedbedrijven. Deze aandelen zijn over 2024 gestegen met 8,8%. Het fonds heeft een outperformance van 0,6% gerealiseerd ten opzichte van de benchmark.

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 beleid 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 realiteit wordt er nagenoeg maandelijks vergaderd. In 2024 heeft de BAC o.a. de beleggingsovertuigingen en het MVB-beleid geëvalueerd en een ALM-studie uitgevoerd om de beleggingsmix onder de loep te nemen. Hierin heeft de BAC ook onderzocht of verdere verhoging van de renteafdekking dan 60% benodigd was. De BAC en het bestuur concludeerden dat dit niet het geval was. Naar aanleiding van de ALM-studie heeft het bestuur besloten op advies van de BAC om de allocatie naar EMD te beleggen in de zakelijke waarden (aandelen en vastgoed) vanwege beperkte mogelijkheden om MVB te voeren in de beleggingscategorie EMD.

Qua implementatie van het vastgestelde beleid is STIP ingestapt in aandelen opkomende markten en credits en heeft STIP de verkoop van staatsgerelateerde leningen afgerond om zo invulling te geven aan de SAA-studie die in 2023 is uitgevoerd en vastgesteld door het bestuur. Ook heeft de verkoop van de positie in emerging market debt plaatsgevonden om tot de beoogde strategische beleggingsmix te komen volgend uit de ALM-studie 2024.

In 2025 zal de BAC onder meer richten op de volgende onderwerpen:

- Het pensioenakkoord: De sociale partners van STIP hebben besloten om in te varen in het nieuwe pensioenstelsel met een solidaire premieovereenkomst. STIP heeft daartoe keuzes gemaakt over het beschermingsrendement en de indeling van de matching portefeuille. In 2025 zal de BAC verder onderzoeken hoe andere aspecten van het nieuwe pensioenstelsel ingericht zullen worden.
- Beschermen dekkingsgraad: In juli 2023 is de Wet Toekomst Pensioenen aangenomen. De sociale partners van pensioenregeling van STIP zijn voornemens om te gaan invaren. Met oog op de relatief hoge actuele dekkingsgraad van STIP en het naderende invaarmoment zal STIP onderzoeken of het wenselijk is om de dekkingsgraad te beschermen richting het invaarmoment, door middel van verhoging van de renteafdekking en/of het verminderen van het aandelenrisico.
- High Yield: In 2025 zal STIP overstappen naar een andere fondsmanager voor de categorie High Yield. Hiertoe is besloten omdat het Aegon fonds niet aansluit bij het MVB-beleid van STIP. Op het moment van schrijven is deze transactie inmiddels afgerond..
- Maatschappelijk Verantwoorden Beleggen: In 2025 zal STIP de jaarlijkse evaluatie doen van het MVB-beleid. Ook zullen standpunten van stakeholders geïnventariseerd worden en de uitgangspunten van het bestuur geformuleerd worden voor het ESG-beleid. Laatstgenoemden zijn voor het laatst uitgevoerd in 2022 en hebben als leidraad om minimaal eenmaal per drie jaar uitgevoerd te worden.

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, het verwachte rendement en risico moeten meegewogen worden. STIP wil binnen deze kaders en binnen haar mogelijkheden een rol spelen in maatschappelijk verantwoord handelen, inclusief beleggen. STIP gelooft dat rekening houden met ESG aspecten bijdraagt aan een betere risico/rendementsverhouding. Bij het formuleren van de uitgangspunten voor het MVB-beleid heeft het bestuur de deelnemers betrokken. In 2024 heeft het bestuur het MVB-beleid geëvalueerd en zijn de nodige veranderingen aangebracht in de portefeuille. Met de switch van het High Yield fonds begin 2025 is de portefeuille volledig in lijn gebracht met het beoogde MVB-beleid.

STIP heeft voor de uitvoering van het MVB-beleid verschillende instrumenten. Het maakt gebruik van ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en uitsluitingen. STIP streeft ernaar om op deze manier niet alleen een bijdrage te leveren aan milieuaspecten (Environmental, E), maar ook aan sociale (Social, S) en bestuur aspecten (Governance, G).

ESG-integratie

ESG integratie is het meenemen van E (environment), S (Social) en G (governance) in het beleggingsproces. STIP weegt de mogelijkheden om ESG te integreren mee bij het bepalen of al dan niet mag worden belegd in een beleggingscategorie. ESG is onderdeel van de investment cases die STIP per beleggingscategorie heeft opgesteld. Daarnaast, vindt STIP het belangrijk dat beleggingsfondsen ESG-beoordelingen meenemen in hun beleggingsstrategie. STIP stelt hierbij als voorwaarde dat een vermogensbeheerder verder gaat dan enkel uitsluiten. ESG-integratie is onderdeel van het selectie- en evaluatieproces. Nu de portefeuille in lijn is gebracht met het beoogde MVB-beleid van STIP (ESG-integratie wordt binnen de beleggingsfondsen toegepast zoals STIP dit beoogt) zijn er op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen een aantal verbeteringen waargenomen. Dit is o.a. terug te zien in de periodieke rapportage (PD) die is opgenomen in de bijlage van het jaarverslag. Hieruit blijkt dat door vervanging van beleggingsfondsen de beleggingsportefeuille van het fonds steeds meer voldoet aan ons eigen MVB-beleid. Ook zien we dat de blootstelling naar ondernemingen in de fossiele brandstof sector tussen 2022 - 2024 is teruggebracht van ca. 8% naar ca. 1%. Dit heeft mede tot gevolg dat de CO2-intensiteit van de beleggingsportefeuille met 80% is gedaald sinds 2022. Ook ten opzichte van 2023 is een verdere daling waarneembaar van ca. 203 ton naar 153 ton (uitgedrukt per 1 mln euro omzet). Dit is onder meer het resultaat van een nieuwe aandelenstrategie die volgens de Europese principes van een 'klimaatbenchmark', de zogenaamde Paris Aligned Benchmark wordt beheerd. De CO2-emissies van dit soort beleggingsstrategieën zijn ten minste 50% lager dan die van een brede marktindex.

Engagement

Aandelenbeheerder Legal & General heeft gedurende 2024 679 keer aan tafel gezeten met vertegenwoordigers van bedrijven om te spreken over strategie, bestuur en duurzaamheidsthema's. Ook is nog ruim 3.700 keer schriftelijke communicatie tussen de beheerder en de ondernemingen geweest. Hierbij is klimaatverandering het meest besproken thema geweest. Ook is vaak over mensenrechten gesproken en de meeste gesprekken vonden plaats met Amerikaanse bedrijven (1.716 keer), gevolgd door Aziatische bedrijven (1.046 keer).

De andere beheer, ILIM voert eveneens een strategie van dialoog (engagement) over maatschappelijk relevante onderwerpen met ondernemingen waarin zij belangen hebben. Dat doen ze zelfstandig, maar ook trekken ze in collectief verband op voor sommige dialogen. Zij hebben een viertal thema's als prioriteit gesteld, namelijk: klimaatverandering, natuur en milieu, mensenrechten en goed bestuur. In totaal sprak de beheerder 370 keer met ondernemingen, waarvan circa een derde zelfstandig en twee derde in collectief verband.

Het is moeilijk om de effectiviteit van dialogen te kwantificeren, omdat vele partijen ondernemingen beïnvloeden. Een directe relatie tussen gesprekken en door de onderneming gemaakte aanpassingen (bijvoorbeeld in beleid) is daardoor moeilijk te trekken. Wel hanteren beide beheerders intern mechanismes om het succes van de dialogen te monitoren. Het pensioenfonds vindt het relevant dat onze beheerders deze dialogen aangaan.

Stemmen

In 2024 is door onze aandelenbeheerders gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Het betreft Legal & General voor aandelen in ontwikkelde landen zoals Europa, Amerika en Japan en ILIM voor aandelen in opkomende economieën, zoals Azië, Latijns Amerika en Afrika. Het stemmen van aandeelhoudersrechten is de meest directe vorm van inspraak die een aandeelhouder (in ons geval het beleggingsfonds) heeft om invloed op het ondernemingsbeleid uit te oefenen.

In totaal stemde Legal & General op aandeelhoudersvergaderingen van ruim 15.000 bedrijven. In totaal zijn meer dan 140.000 agendapunten beoordeeld en gestemd. Dit zijn niet allemaal ondernemingen die zich in onze beleggingsportefeuille bevinden. Veel agendapunten gaan over hoe de onderneming moet worden bestuurd, bijvoorbeeld benoeming van nieuwe bestuurders, of herbenoeming van zittende bestuurders. Maar regelmatig gaan agendapunten ook over eerlijke kansen voor medewerkers, CO2-reductieplannen van de onderneming of vervuiling van water en grond door de onderneming. Op ruim 87% van de aandeelhoudersvergaderingen heeft de beheerder op één of meer punten een afwijkend standpunt ingenomen dan het Bestuur van de onderneming. Bij de benoeming van bestuurders werd het vaakst tegen gestemd (ruim 1.300 keer), ook op beloningsbeleid is regelmatig (272 keer) een tegenstem ingediend.

ILIM, de beheerder van aandelen uit opkomende markten, stemde in totaal op 6.485 vergaderingen, waarvan in 64% van de gevallen sprake was van één of meer tegenstemmen. Deze bedrijven zaten niet allemaal in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds. In totaal werd in 17% van de agendapunten tegengestemd. Het meest frequent werd tegengestemd wanneer het ging om een door een aandeelhouder ingebracht stempunt t.a.v. sociale kwesties, zoals mensenrechten of arbeidsnormen, gevolgd door dergelijke agendapunten op milieuvlak.

Uitsluitingen

Het uitsluitingenbeleid van STIP geeft weer in welke categorieën STIP niet wil beleggen en is van toepassing op alle relevante categorieën. STIP wil aansluiten bij de Nederlandse wetgeving door niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie. Hoewel het beleggen in deze ondernemingen is toegestaan tot 5% indien een beleggingsfonds passief belegt, vraagt STIP ook van deze fondsen dat zij geen enkel bedrijf opnemen dat betrokken is bij de productie van clustermunitie. Naast ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie sluit STIP ook ondernemingen uit die andere controversiële wapens ontwikkelen, zoals landmijnen en chemische wapens. Verder mag er niet worden belegd in overheden en ondernemingen die op (inter)nationale sanctielijsten staan. Daarnaast wordt er niet in ondernemingen geïnvesteerd die de UN Global Compact principes schenden. Tot slot sluit STIP ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie, verwerking en verkoop van fossiele brandstoffen, waaronder ook kernenergie. Naast deze verboden thema's hanteert STIP nog een aantal thema's waar het fonds liever niet in belegt. Het verschil tussen verboden categorieën en afkeurcategorieën is dat STIP niet belegt in fondsen die de verboden categorieën niet uitsluiten, terwijl dit wel het geval kan zijn bij de afkeurcategorieën. De afkeurcategorieën worden meegenomen in het selectie- en evaluatieproces van vermogensbeheerders. Het pensioenfonds zal tijdens dit proces beoordelen hoeveel van deze categorieën en in welke mate een beleggingsfonds deze categorieën uitsluit. Omdat het fonds niet zelf maar via beleggingsfondsen belegt, is het uitsluitingsbeleid van de beheerders leidend. Verschillende beheerders passen verschillende criteria, databronnen en drempelwaarden toe op het uitsluitingsbeleid. Op basis van juridische documenten rond duurzaamheid is te bepalen welke uitsluitingen van toepassing zijn op het fonds. Zie onderstaand het overzicht.

Beleggingscategorie	Uitgesloten Producten	Uitsluiting Gedrag
Staatsobligaties Euro	Controversiële wapens	Global Compact Schendingen
Liability Driven Investments		
Geldmarktfondsen		
Investment Grade Bedrijfsobligaties	Eigen oordeel beheerder, als onderdeel van ESG-analyses	Global Compact Schendingen / OESO Richtlijnen
Asset Backed Securities		
Aandelen Opkomende Markten	Controversiële Wapens, Tabak, Thermische Kolen, Arctisch Boren, Teerzand	Global Compact Schendingen / OESO Richtlijnen Bestaande controverses over kwesties zoals operaties en werknemerincidenten, mensenrechten, bedrijfsethiek en watergebruik
Beursgenoteerd vastgoed	Controversiële Wapens, Conventionele wapens, Tabak, Thermische Kolen, Arctisch Boren, Teerzand, gevangenissen met winstoogmerk	Global Compact Schendingen / OESO Richtlijnen
Hypotheek		
Hoog renderende bedrijfsobligaties	Tabak, Controversiële wapens, conventionele wapens, thermische kolen mijnbouw, thermische kolen energie-opwekking, arctisch boren, teerzand, gokken, diverse productgerelateerd	Global Compact Schendingen / OESO Richtlijnen
Aandelen Ontwikkelde Markten	Tabak, Controversiële wapens, thermische kolen mijnbouw, thermische kolen energie-opwekking, arctisch boren, teerzand, SDG Score van <-7,5	Global Compact Schendingen / OESO Richtlijnen

SFDR

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 de informatieverplichtingsverordening, 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. STIP hanteert sinds de implementatie van Level 2 van SFDR, op 1 januari 2023, een SFDR 8 classificatie en rapporteert alle benodigde documenten op de website om te voldoen aan de nieuwe wetgeving.

Vanaf januari 2023 stelt het pensioenfonds een precontractueel template (de PCD) via Pensioen 1-2-3 aan nieuwe deelnemers beschikbaar. Hierin staan de minimumvoorwaarden en waarborgen ten aanzien van het MVB-beleid van het pensioenfonds uiteengezet. Tevens heeft het pensioenfonds sinds 2023 te maken met een jaarlijkse publicatieplicht van de zogenaamde periodieke rapportage (PD) in het jaarverslag over het voorgaande jaar, waarin de daadwerkelijk gerealiseerde MVB-kenmerken moeten worden gerapporteerd. De PD is opgenomen in een bijlage van dit jaarverslag.

Op grond van artikel 4 SFDR rapporteert het pensioenfonds hoe wordt omgegaan met de belangrijkste ongunstige effecten. Vanaf 2023 publiceert het pensioenfonds een rapportage van 'ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsindicatoren' (de PAI-rapportage) op de website. Hierin wordt verslag gedaan van de kwantitatieve realisatie van deze ongunstige effecten alsmede een kwalitatieve beschrijving van deze grootheden, een vergelijking ten opzichte van voorgaande periode en een toelichting op de beheersmaatregelen die het pensioenfonds heeft genomen of zal nemen.

9. 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 2023	629.232	502.033	125,3
Beleggingsresultaten	87.298	37.387	7,8
Premiebijdragen	44.069	33.440	1,2
Uitkeringen	-4.056	-4.046	0,2
Overig	-1.738	18.595	-6,0
Stand per 31 december 2024	754.805	587.409	128,5

Het effect overig wordt veroorzaakt door kruiseffecten. De bepaling van de procentuele effecten van de diverse resultaatbronnen op de dekkingsgraad zijn conform de richtlijnen van DNB uitgedrukt ten opzichte van de primo dekkingsgraad. Dit zorgt ervoor dat de optelling van de primo dekkingsgraad plus alle afzonderlijke procentuele effecten niet leidt tot de ultimo dekkingsgraad. Het verschil betreft de kruiseffecten en wordt verantwoord onder de noemer "overig".

	31-12-2024	31-12-2023	31-12 2022	31-12 2021	31-12 2020
	%	%	%	%	%
Actuele dekkingsgraad	128,5	125,3	123,6	117,4	104,5
Beleidsdekkingsgraad	132,7	133,1	121,7	111,7	98,4
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,6	104,6	104,7	104,5	104,5
Vereiste dekkingsgraad	124,6	124,6	124,9	121,2	119,6

De vereiste dekkingsgraad van 124,6% is op basis van de strategische beleggingsmix (2023: 124,6%).

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 2024 was 132,7% (2023: 133,1%).

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 2024 bedraagt 95,5% (2023: 94,2%).

Uitkomst van de solvabiliteitstoets

Het pensioenfonds bevindt zich in een toereikende financiële situatie.

Er is géén sprake van een reservetekort, aangezien de beleidsdekkingsgraad (133,1%) hoger is dan de vereiste dekkingsgraad (124,6 %). De beleidsdekkingsgraad (133,1%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,6%). Hierdoor is er géén sprake van een dekkingstekort.

Actuariële analyse van het resultaat

De samenstelling van het resultaat over 2024 en 2023 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x € 1.000):

	2024	2023
Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur	-19.863	-8.643
Resultaat op interest/beleggingen	69.165	41.602
Resultaat op premie	14.689	17.501
Resultaat op kosten	-	129
Resultaat op waardeoverdrachten	1.657	-195
Resultaat op uitkeringen	-10	32
Resultaat op toeslagen	-18.421	-22.673
Resultaat op sterfte	-583	1.243
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-3.192	-1.045
Resultaat op overige kanssystemen	257	295
Wijziging actuariële uitgangspunten	709	-1.183
Overige incidentele mutaties	-77	-1.673
Resultaat	44.331	25.390

Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur

Ultimo 2024 bedraagt de gemiddelde rekenrente 2,0% (ultimo 2023: 2,2%).
De lagere rente levert een negatief resultaat op.

Resultaat op interest/beleggingen.

Het in 2024 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen. Daardoor ontstond een positief resultaat.

Resultaat op premie

De ontvangen premie is hoger dan de zuiver kostendeekkende premie.
Het positieve resultaat op premie wordt voornamelijk veroorzaakt door het verschil met de zuiver kostendeekkende premie van € 6.534.000, de vrijval van de solvabiliteitsopslag € 8.227.000 en de niet-doorbelaste 'stop loss' premie van € 74.000.

Resultaat op kosten

Het resultaat op kosten is nihil, omdat de kostenopslag in de premie (2,0% over de pensioenopbouw) gelijk is aan de kostenopslag in de voorziening (2,0% 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 2024 heeft het bestuur besloten om de aanspraken en ingegane uitkeringen te verhogen per 1 januari 2025 met 4,81% voor actieve deelnemers en 1,85% voor inactieve deelnemers. Volgens de geldende wet- en regelgeving is dit besluit verwerkt in de technische voorziening per 31 december 2024.

Het effect van de verleende indexatie geeft een negatief resultaat van € 18.421.000.

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 2024 een negatief resultaat op, bestaande uit een positief resultaat op lang leven en een negatief 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 gedaald met € 118.000. De IBNR is gebaseerd op de som van de risicopremie arbeidsongeschiktheid over het jaar 2023 en 2024. Door invalideringen is de technische voorziening gestegen met € 4.719.000.

Wijziging actuariële grondslagen

Ultimo 2024 is het pensioenfonds overgegaan naar de nieuwe Porgnosetafel AG2024 en is de kostenvoorziening aangepast. Hierdoor is de technische voorziening gedaald met € 709.000.

Overige incidentele mutaties

Het opbouwpercentage in de pensioenregeling wijzigt vanaf 1 januari 2024. Voor arbeidsongeschikte deelnemers is een correctie van de schadereserve in de technische voorziening opgenomen in verband met het hogere opbouwpercentage. Dit zorgt voor een daling van de technische voorziening met € 1.673.000.

Premies

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

	2024	2023
Kostendekkende premie	43.344	32.403
Gedempte kostendekkende premie	37.086	27.664
Feitelijke premie	49.878	43.866

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

	2024	2023
Actuarieel benodigde koopsom	33.442	24.479
Opslag voor uitvoeringskosten	1.675	1.829
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	8.227	6.095
	<u>43.344</u>	<u>32.403</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 2024 een solvabiliteitsopslag van 24,6% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2023: 24,9%).

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 kostendekkende premie is als volgt (x € 1.000)

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2024 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd,
- het pensioenfonds in het boekjaar 2024 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven,
- in het boekjaar 2024 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 hoger is dan de vereiste dekkingsgraad, is er geen sprake van een vermogenstekort.

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

10. 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 2024 en 2023.

Kengetallen Kosten <i>x € 1.000 tenzij anders aangegeven</i>	2024	2023
Totale pensioenuitvoeringskosten (inclusief voorbereiding Wtp)	1.756	1.902
Totale pensioenuitvoeringskosten (exclusief voorbereiding Wtp)	1.203	1.721
Aantal normdeelnemers (actieve deelnemers en pensioengerechtigden)	8.204	7.799
Uitvoeringskosten per normdeelnemer inclusief voorbereiding Wtp (x € 1)	214	244
Uitvoeringskosten per normdeelnemer exclusief voorbereiding Wtp (x € 1)	147	221
Uitvoeringskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen (incl. Wtp kosten)	0,25%	0,33%
Uitvoeringskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen (excl. Wtp kosten)	0,17%	0,30%
Gemiddeld belegd vermogen (12 maands-gemiddelde)	692.288	568.200
Beheerkosten naar beleggingscategorie	1.528	1.173
Beheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,22%	0,21%
Administratie-, rapportage- en advieskosten	376	423
Administratie-, rapportage- en advieskosten in % v.h. gemidd. belegd vermogen	0,05%	0,07%
Totale vermogensbeheerskosten	1.905	1.596
Totale vermogensbeheerskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,27%	0,28%
Transactiekosten	213	216
Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,03%	0,04%

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).

Vanaf 2022 vallen hier ook de voorbereidingskosten Wtp onder. Deze kosten bestaan uit projectcoördinatie, adviezen en transitie bij de pensioenuitvoerder.

In 2024 bedragen de pensioenuitvoeringskosten € 214 per normdeelnemer (2023: € 244), dit is inclusief de kosten voor de voorbereiding Wet toekomst pensioenen (Wtp). Zonder de kosten voorbereiding Wtp is dit in 2024 € 147 per normdeelnemer (2023: € 221).

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 2024.

	2024	2023
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		
- administratiekosten en bestuursondersteuning	670	1.106
- controlekosten	106	84
- advieskosten	207	299
- bestuurskosten	126	141
- communicatie- en overige kosten	94	91
Subtotaal uitvoeringskosten	1.203	1.721
- voorbereiding Wtp (Wet toekomst pensioenen)	553	181
Totaal pensioenuitvoeringskosten inclusief Wtp	1.756	1.902
Normdeelnemers		
- actieve deelnemers	7.387	7.096
- pensioengerechtigden	817	703
Totaal normdeelnemers	8.204	7.799
Uitvoeringskosten per normdeelnemer inclusief Wtp (x € 1)	214	244
Uitvoeringskosten per normdeelnemer exclusief Wtp (x € 1)	147	221

Het verschil in kosten 2024 ten opzichte van 2023 kan als volgt verklaard worden:

- Jaarlijkse indexeringen bij de diverse posten.
- In 2024 waren de administratiekosten (zonder Wtp kosten) lager dan in 2023 door wettelijke projecten en extra werkzaamheden in 2023.
- Kosten voor de voorbereiding van de Wtp bestaan uit projectcoördinatie, adviezen en transitie bij de pensioenuitvoerder.

Kosten vermogensbeheer en transactiekosten

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

De vermogensbeheerkosten van STIP zijn in euro's en procentueel gestegen in 2024 maar bedragen 0,27% van het totaal gemiddelde belegd vermogen.

Dit percentage van 0,27% is uit te splitsen in 0,22% vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie en 0,05% overige vermogensbeheerkosten. Er zijn geen performance related fees.

De transactiekosten zijn gedaald naar 0,03% van het gemiddeld belegd vermogen (2023: 0,04%). De transactiekosten waren in 2023 vooral hoog door de overgang uitstapkosten uit het aandelen ontwikkeld fonds bij Aegon en de instapkosten bij het aandelen ontwikkeld fonds bij L&G.

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.

		2024		2023	
		x € 1.000	%	x € 1.000	%
Vermogensbeheerkosten					
Vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie					
- vastgoed		51	0,01	57	0,01
- aandelen		276	0,04	98	0,02
- vastrentende waarden		962	0,14	869	0,15
- overige beleggingen		-	-	-	-
Totaal exclusief overlay		1.289	0,19	1.024	0,18
- overlay beleggingen		239	0,03	149	0,03
	<i>subtotaal</i>	1.528	0,22	1.173	0,21
Overige vermogensbeheerkosten					
- advieskosten vermogensbeheer		170	0,02	143	0,03
- éénmalige advieskosten nieuwe beheerstructuur		31	0,00	29	0,01
- overige kosten o.a. rapportage kosten		176	0,03	251	0,04
	<i>subtotaal</i>	377	0,05	423	0,07
Totaal vermogensbeheerkosten	Totaal	1.905	0,27	1.596	0,28
Transactiekosten					
- transactiekosten binnen de fondsen		66	0,01	-116	-0,02
- instap- en uitstapkosten		147	0,02	332	0,06
Totaal transactiekosten	Totaal	213	0,03	216	0,04
Gemiddeld belegd vermogen					
vermogen 1 januari		629.329		532.683	
vermogen 31 december		758.360		629.329	
gemiddeld vermogen (primo jaar + ultimo jaar) /2		693.845		581.006	
gemiddeld vermogen op basis van ultimo maandstanden		692.288		568.200	

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.

		2024	2023
		%	%
kosten	ten opzichte van		
vastgoed	het gemiddeld belegd vastgoedvermogen	0,15	0,16
aandelen	het gemiddeld belegd aandelenvermogen	0,11	0,05
vastrentende waarden	het gemiddeld belegd vermogen vastrentende waarden	0,45	0,41
LDI	het gemiddeld belegd LDI-vermogen	0,12	0,12

De categorieën aandelen en vastgoed worden passief beheerd, waardoor de kosten relatief laag zijn.

Alle fondsen binnen de categorie vastrentende waarden worden actief beheerd. Hierdoor zijn de kosten daarvoor relatief hoger.

De vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten) van STIP van 0,27% over 2024 zijn lager dan de 0,33% die in 2023 gemiddeld gold voor een Nederlands pensioenfonds met een gemiddeld belegd vermogen tussen 100 en 1000 miljoen euro. De transactiekosten van 0,03% zijn lager dan het gemiddelde van 0,07% dat gold voor deze categorie pensioenfondsen. De totale kosten vermogensbeheer (inclusief transactiekosten) van STIP van 0,30% zijn daarmee lager dan de 0,40% die gemiddeld gold voor deze groep pensioenfondsen.

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 drie jaar weergegeven, namelijk van begin 2022 tot en met eind 2024.

Beleggingsfonds	Beheervergoeding	Rendement na kosten (afgelopen 3 jaar, p.j.)	Benchmarkrendement (afgelopen 3 jaar, p.j.)
Asset Backed Securities	0,21%	3,76%	2,53%
Emerging Market Debt ¹	0,65%	1,48%	-2,65%
Credits ²	0,18%	1,21%	1,17%
Hypotheken	0,47%	-4,72%	-4,84%
CT Euro Government ³	0,12%	-0,34%	-0,94%
CT Liquidity ³		3,75%	3,77%
CT Nominal Swap ³		-11,49%	-13,53%
Staatsgerelateerde leningen ⁴	0,21%	-6,84%	-4,02%
High Yield	0,50%	1,22%	1,35%
Aandelen ontwikkeld ⁵	0,07%	25,45%	25,55%
Aandelen opkomend ⁶	0,33%	7,03%	9,16%
Beursgenoteerd vastgoed	0,15%	-2,22%	-2,37%

¹ EMD maakt sinds medio december 2024 geen onderdeel meer uit van de portefeuille, daarom betreft het rendement de periode van januari 2022 tot medio december 2024.

² De categorie credits is eind oktober 2024 toegevoegd aan de portefeuille, het rendement betreft derhalve het laatste kwartaal van 2024.

³ STIP heeft het LDI-mandaat per juli 2022 ondergebracht bij CTI. De rendementen betreffen de periode van juli 2022 tot aan december 2024. De beheervergoeding bij de CTI-fondsen betreft de vergoeding over het overkoepelende mandaat geheven wordt.

⁴ Deze categorie bestaat uit het Government Related Investment Fund bij Aegon en maakt sinds april 2024 geen onderdeel meer uit van de portefeuille van STIP. Het rendement betreft de periode januari 2022 tot en met april 2024.

⁵ Het aandelen ontwikkeld fonds bij LGIM maakt sinds augustus 2023 deel uit van de portefeuille, de weergegeven rendementen betreffen de periode van augustus 2023 tot en met december 2024.

⁶ Het aandelen opkomend fonds bij ILIM maakt sinds juni 2024 deel uit van de portefeuille, de rendementen betreffen de periode juni 2024 tot en met december 2024.

De ABS-, credits-, hypotheken-, CT Euro Government-, CT Nominal Swap-, en vastgoedfondsen hebben een hoger rendement behaald dan de benchmark, oftewel deze fondsen hebben een outperformance gerealiseerd. De CT liquidity-, staatsgerelateerde leningen-, High Yield- en aandelenfondsen hebben een lager rendement dan de benchmark gehaald, oftewel hebben een underperformance gerealiseerd. Merk hierbij op dat de fondsen bij CTI niet een performance doelstelling hebben ten opzichte van de benchmark.

Standaard onderdeel van de jaarlijkse evaluatie van de beleggingsfondsen is de evaluatie van de verhouding van de betaalde beheervergoeding en het behaalde rendement.

Overige vermogensbeheerkosten

In 2024 zijn de overige vermogensbeheerkosten gedaald ten opzichte van 2023, van € 251.000 naar € 176.000.

Transactiekosten

De transactiekosten binnen de fondsen zijn dit jaar positief, terwijl die de afgelopen twee jaar negatief waren. De relatief hoge transactiekosten worden dit jaar veroorzaakt doordat STIP is toegetreden tot een aantal nieuwe fondsen en ook is uitgetreden bij een aantal fondsen. Hierdoor moest geld vrij worden gemaakt om toe te treden of te worden herbelegd als er uitgetreden werd, wat transactiekosten met zich meebracht. De transactiekosten waren in voorgaande jaren negatief, doordat bij een aantal fondsen de "Last Mid Slippage" methode gehanteerd wordt 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. In 2024 is STIP uit een aantal Aegon-fondsen gestapt, die deze methodiek hanteerden, waardoor er minder negatieve kosten waren.

Verder zijn er in 2024 uitstap/instap kosten geweest voor het Global High Yield Fonds, het M&G Sustainable European Credit Investment fonds en het ILIM New World Indexed Emerging Market Equity Fonds. Deze instap/uitstap kosten waren in totaal 147.000 euro. De uitstap/instap kosten waren in 2023 hoger, doordat de uitstap/instap kosten bij de overgang van aandelen ontwikkeld van Aegon naar LGIM relatief hoog waren.

Het bestuur heeft de Bell Kostenbenchmark 2023 voor STIP en een algemeen rapport "Werk in uitvoering bij pensioenfondsen 2023" van Bell ontvangen. In de benchmarkrapportage bespreekt Bell de pensioenbeheer-, vermogensbeheer- en transactiekosten van STIP in 2022. Daarnaast wordt voor de verschillende kostensoorten en voor een aantal beleggingscategorieën inzicht gegeven in meerjarige cijfers. Het pensioenfonds komt als volgt uit de vergelijking met peers:

- De peergroup voor de vergelijking van de totale pensioenbeheerkosten bestond uit 48 pensioenfondsen met 4.000 tot 20.000 deelnemers. De totale pensioenbeheerkosten per deelnemer kwamen in 2022 voor de peergroup uit op € 295 per deelnemer (STIP: € 196).
- De peergroup voor de vergelijking van de totale vermogensbeheerkosten inclusief transactiekosten bestond uit 23 pensioenfondsen met een belegd vermogen 2022 tot € 1.500 miljoen. De mediaan van de peergroup kwam in 2022 uit op 0,46% (STIP: 0,29%).

Oordeel van het bestuur over de totale kosten

Het bestuur van het pensioenfonds constateert dat STIP goed uit de meest recente externe benchmarkvergelijking van Bell komt. Maar merkt daarbij ook op dat in absolute zin de kosten wel blijven stijgen en dat baart het bestuur zorgen.

11. RISICOPARAGRAAF

De missie van het pensioenfonds is om een duurzame en betrouwbare uitvoerder te zijn van de pensioenregeling van de aangesloten werkgevers. Daarom voert zij een solide financieel beleid en toetst zij of afspraken voldoen aan wet- en regelgeving.

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. Het bestuur heeft 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 tevens 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 verdedigingslinie mede verantwoordelijk voor de coördinatie en bewaking van de dagelijkse operationele activiteiten. De 2e lijn, die bestaat uit de SFH Actuarieel en de SFH Risicobeheer, 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 hoofdtak van de interne audit functie is het evalueren van de effectiviteit van de 1e en de 2e lijn. De risicobeheerfunctie is verantwoordelijk voor het 'totaalbeeld' van de verschillende risico's waaraan het pensioenfonds is blootgesteld en moet ervoor zorgen dat het bestuur voorzien wordt van tijdige, actuele, correcte, toegankelijke en gepaste informatie met betrekking tot het risicomanagement. Ter invulling van de monitoring door de risicobeheerfunctie is een proces ingericht dat leidt tot een rapportage aan het bestuur op kwartaalbasis. Uitgangspunt voor de kwartaalrapportage zijn wijzigingen in risico's en beheersing gedurende het kwartaal. Hierbij ligt de focus op gebeurtenissen gedurende het kwartaal en de invloed daarvan op de risico's.

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. De aanpak van integraal risicomanagement is bij alle aandachtsgebieden gelijk en bestaat uit onderstaande elementen:

- Er wordt een integrale risicoanalyse uitgevoerd. In de risicoanalyse zijn de risico's geïdentificeerd, ingeschat en is de risicobereidheid bepaald.
- De risicoanalyse leidt tot implementatie van adequate bewakingsmaatregelen.
- De uitvoering en effectiviteit wordt regelmatig, ten minste eenmaal per jaar, gemonitord.
- Periodiek worden de uitvoering en de monitoring geëvalueerd.
- Afhankelijk van de resultaten van de evaluatie kan er een aanpassing zijn van het beleid, van de risico's, de risico-inschattingen en de bewakingsmaatregelen.

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, niet-financiële / compliancerapportages, performancerapportages).

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. Begin 2024 heeft het bestuur besloten om de strategische renteafdekking (berekend op basis van marktrente) te verhogen van 45% naar 60%. Bij de ALM-studie 2024 heeft het bestuur besloten om de renteafdekking vooralsnog niet nog verder te verhogen.

De beheerder die verantwoordelijk is voor het afdekken van het renterisico heeft een beleggingsopdracht waarin het strategische afdekkingspercentage van de renteafdekking van STIP op marktwaarde is opgegeven alsmede het toegestane minimum en maximum. In 2022 is de beleggingsopdracht aangepast, waardoor ook het curverisico wordt beperkt. Zo mag de rentegevoeligheid (gemeten in DV01) op de looptijdpunten 5, 10, 20, 30, 40 en 50 jaar niet meer dan 5%-punt afwijken. 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 60%. Voor het vaststellen van de renteafdekking worden alle beleggingen in de vastrentend matching portefeuille meegenomen. Op kwartaalbasis ontvangt STIP een risicodashboard waarin de hoogte van de renteafdekking 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 overrendement 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 een gevoeligheidsanalyse van de dekkingsgraad voor rente- (vastgoed)aandelenbewegingen en wordt het concentratierisico weergegeven.

Kredietrisico

Wat betreft het kredietrisico zijn er binnen de richtlijnen minima bepaald ten aanzien van de kwaliteit van de beleggingen binnen de vastrentende waardenportefeuille.

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 lookthrough rapportages en het risicodashboard inzicht 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 vastrentende portefeuille van STIP zijn Franse en Duitse staatsobligaties. Deze beleggingen worden als veilige obligaties in het eurogebied beschouwd en kennen een hoge kredietwaardigheid van respectievelijk AA en AAA. Het bestuur heeft limieten gesteld aan de maximale omvang per positie. STIP heeft via het risicodashboard en de lookthrough rapportages inzage in de verdeling van het concentratierisico. Hierbij wordt zowel gekeken naar landenconcentratie als sectorconcentratie als de grootste individuele posities. De grootste concentratie in de zakelijke waarden portefeuille is naar Amerikaanse aandelen.

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 kredietratings en central clearing met betrekking tot de rentederivaten. 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. De aandelenportefeuille staat sinds 21 augustus onder het beheer van LGIM. Sinds deze overgang worden buitenlandse valuta niet langer afgedekt, conform het beleid van STIP. 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. Het bestuur heeft geen signalen ontvangen van interne frauderisico's.

Wtp-risico's

Het Wtp-traject brengt aanzienlijke risico's mee voor het pensioenfonds. De geïdentificeerde risico's liggen op het vlak van:

- de uitvoerbaarheid, zowel aan de kant van het vermogensbeheer maar vooral ook aan de kant van het pensioenbeheer. Dat laatste betreft enerzijds de uitvoerbaarheid van de nieuwe Wtp-regeling als ook die van het invaren en eventuele compensatie;
- de communicatie;
- het aanpassingsvermogen van de fondsorganisatie (het bestuur en ondersteunende partijen);
- alle noodzakelijke besluitvorming en de daaraan gestelde eisen;
- juridische aspecten (waaronder eventuele claims van deelnemers);
- de planning, tijdslijnen en budget van het WTP project zelf;
- het draagvlak voor de noodzakelijke wijzigingen en voor het pensioenfonds; en
- de afhankelijkheid die het pensioenfonds in dit traject heeft van sociale partners, uitbestedingspartijen, wetgever en toezichthouders

Het bestuur heeft een werkgroep ingericht en besteedt zelf aanzienlijke aandacht aan het traject en de beheersing van de risico's daarin. De belangrijkste beheersing betreft het hebben en volgen van een gedegen projectplanning, intensieve afstemming met sociale partners, pensioenuitvoeringsorganisatie en vermogensbeheerders, datakwaliteitsbeleid en -onderzoek, de keuze om niet als 'koploper' de transitie in te gaan, het opstellen van een (Wtp-) communicatieplan en het volgen van wet- en regelgeving. Hoewel daarmee het grootste deel van de risico's wordt beperkt is de omvang en complexiteit, als ook de tijdsdruk die onder meer aan de kant van de pensioenuitvoeringsorganisatie gevoeld wordt, aanzienlijk en resteren daarmee ook nog risico's waarvoor aan verdere beheersing wordt gewerkt (zie ook het hoofdstuk 'Wet toekomst pensioenen (Wtp)').

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 (zie hierna bij uitbestedingsrisico). 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 3402/3000 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.

Het risico dat de reputatie van het pensioenfonds of de sponsor verslechtert als gevolg van het niet naleven van wet- en regelgeving door STIP met als gevolg negatieve perceptie van het imago van het pensioenfonds door deelnemers, tegenpartijen en/of regelgevende instanties beheerst het bestuur door alle wijzigingen in wet- en regelgeving doorlopend te toetsen op impact.

Eigenrisicobeoordeling (ERB)

Conform het beleid van het pensioenfonds moet eenmaal per drie jaar een integrale eigenrisicobeoordeling (ERB) uitgevoerd worden. Het uitvoeren van een ERB betreft voor de reguliere ERB enerzijds de beoordeling van de materiële risico's en anderzijds de effectiviteit en efficiëntie (doeltreffendheid en doelmatigheid) van het risicobeheer. In 2021 is de ERB voor het eerst door het pensioenfonds uitgevoerd. In 2024 is opnieuw een ERB uitgevoerd. Door middel van een zelfevaluatie over de volwassenheid van het IRM is de doeltreffendheid en doelmatigheid van het risicobeheer beoordeeld. Het risicobeheer is op grond van de zelfevaluatie beoordeeld als voldoende (gestructureerd en geformaliseerd). Desondanks heeft het bestuur naar aanleiding van de zelfevaluatie enkele aandachtspunten geformuleerd. Deze worden vertaald naar acties en onderdeel van de reguliere bestuurlijke cyclus en de bestuurlijke actielijst.

Naar aanleiding van de wijziging van het risicoprofiel van het pensioenfonds vanwege de Wtp zal later in de tijd ook een tussentijdse ERB worden opgesteld. In die tussentijdse ERB zal worden beoordeeld op welke wijze de Wtp van invloed is op de risico's van het fonds, ook na implementatie van de Wtp. Naast de Wtp-projectrisico's was de Wtp dus geen onderdeel van de reguliere ERB in 2024.

12. TOEKOMSTPARAGRAAF

Het pensioenfonds heeft begin 2025 de Digital Operational Resilience Act (DORA), die nieuwe eisen stelt aan de digitale weerbaarheid van financiële entiteiten, geïmplementeerd. Op het moment van schrijven van dit verslag zijn er - naast de Wet toekomst pensioenen (Wtp) - geen andere punten.

Haarlem, 17 juni 2025

Stichting IKEA Pensioenfonds
Het bestuur

Mariska Zegwaard (voorzitter)

Jethro Warbroek

Suzanne van de Bor

Rob Werkman

Vinod Raghoebarsing

Frank Arrindell

C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN 2024

ALGEMEEN

Het verantwoordingsorgaan (VO) maakt door dit verslag gebruik van haar bevoegdheid om een oordeel uit te spreken. In het verantwoordingsorgaan zijn zetels voor vertegenwoordigers namens de deelnemers (5), gepensioneerden (1) en de werkgevers (1). Het verantwoordingsorgaan heeft een belangrijke adviserende taak over onder andere het communicatiebeleid, het beloningsbeleid en het sluiten van een uitvoeringsovereenkomst.

In 2024 liep de zittingstermijn van 4 leden van het VO af. 4 kandidaten hadden zich aangemeld waarvan 3 zittende. Omdat er niet meer kandidaten waren dan zetels heeft de verkiezingscommissie geoordeeld dat er geen verkiezingen nodig waren. De 4 kandidaten zijn door het bestuur benoemd voor een periode van 4 jaar.

Het verantwoordingsorgaan geeft ieder jaar een oordeel over het handelen en over het gevoerde beleid van het bestuur, de wijze waarop het is uitgevoerd en de keuzes voor de toekomst. Dat oordeel staat in dit verslag.

Er waren 4 gemeenschappelijke overleggen in 2024 met het bestuur met als belangrijkste agendapunten: jaarwerk 2023, risicopreferentie onderzoek, verkiezingen, wet toekomst pensioenen (Wtp), communicatie, algemene zaken, vermogensbeheer, risicohouding, financiële zaken, zoals de haalbaarheidstoets en ABTN stip.

Het VO is tijdens diverse sessies geregeld bijgepraat en actief betrokken rondom de implementatie van de Wtp/risicohouding (risicopreferentie onderzoek) en is onderdeel van verscheidene commissies.

Het VO heeft 1 bindende voordracht gegeven voor 1 nieuw lid van de visitatiecommissie. Verder heeft het VO een positief advies gegeven voor een tijdelijke verhoging van de beloning voor het bestuur en voorzitter BAC. Dit is omdat de hoeveelheid werk tijdelijk is toegenomen door de Wtp. De verhoging is voor een beperkte periode van 1 jaar die verlengd kan worden op basis van een evaluatie waarin bepaald wordt of de toeslag nog van toepassing is.

Het VO heeft haar inzichten gedeeld met de visitatiecommissie.

Vol toewijding heeft het VO zich wederom ingezet. Het VO gaat actief met het bestuur in gesprek. Deze ontwikkeling is mede mogelijk doordat de kennis binnen het VO sterk is toegenomen en de mogelijkheden die geboden worden tot kennisvergarig. Het VO gaat door op dit pad. Het VO heeft 7x vergaderd en er waren 5 opleidingsdagen. Verschillende afgevaardigden van het VO hebben deelgenomen aan bijeenkomsten en webinars van de Pensioenfederatie, onder andere over het nieuwe pensioenstelsel om zich nog beter in de materie te verdiepen.

Hieronder geeft het VO haar bevinden, oordeel en aanbevelingen op de gebieden van governance, communicatie, indexatie, financiële positie, beleggingen, kostenbeheer, uitvoeringskosten, haalbaarheidstoets, het premie beleid en het MVO beleid.

GOVERNANCE

Bevindingen

Het bestuur was in 2024 voltallig. Het voorzitterschap is overgegaan op 1 van de andere bestuursleden. Het bestuurslid namens de gepensioneerden (en tevens voorzitter) is in december 2024 afgetreden. Er wordt een nieuw bestuurslid namens de gepensioneerden opgenomen in het bestuur per januari 2025. Het aftredende bestuurslid namens de gepensioneerden wordt vanaf januari 2025 als adviseur van het bestuur aangesteld.

Het VO is niet volledig bezet. Het VO bestaat uit 7 zetels. De per 2 juni 2021 opengevallen vacature voor een werkgeversvertegenwoordiger is sedertdien niet ingevuld. Het VO heeft hier meermaals aandacht voor gevraagd bij de werkgevers IKEA Nederland B.V. en Inter IKEA Systems B.V. Ook het bestuur van STIP heeft meerdere malen contact gezocht met de werkgevers om deze vacature op te laten vullen. Helaas heeft dit niet geleid tot het aandragen van een kandidaat namens de werkgevers.

De samenwerking tussen het bestuur en het VO verloopt goed. Ook de informatievoorziening vanuit het bestuur naar het VO verloopt goed. Het VO wordt intensief bij het Wtp project betrokken o.a. middels webinars.

Het bestuur werkt met professionele partners als BELL en Achmea samen. Dit bevordert de kwaliteit en de continuïteit van (het bestuur) van het pensioenfonds. Het VO wordt regelmatig uitgenodigd door het bestuur voor overleg en ter informatie. Ook wordt het VO bijgepraat over recente ontwikkelingen door BELL en Montae. Het VO doet kennis op via Actuarieel Adviesbureau Confident B.V. en doet dit middels een trainingsprogramma dat aansluit bij de actuele thema's die spelen.

Het VO wordt meegenomen in de besluiten die genomen worden, advies aanvragen worden tijdig ingediend daarnaast zijn de notulen van de bestuursvergaderingen toegankelijk.

Rapportages van en naar DNB & AFM worden gedeeld en besproken zover van toepassing. Gesprekken met de visitatiecommissie vinden plaats.

Oordeel

Het VO oordeelt dat het aanstellen van het afgetreden bestuurslid tot adviseur leidt tot behoud van kennis en continuïteit rondom het Wtp proces en overige zaken. Het VO is ook positief dat direct een nieuw bestuurslid namens de gepensioneerden is toegetreden.

Het VO ervaart de samenwerking met het bestuur en de externe partners als productief en efficiënt. De informatievoorziening verloopt goed. Informatie wordt volledig en tijdig verstrekt. DNB- rapportages worden gedeeld en er kan open met interne en externe partijen gesproken worden.

Het VO merkt op dat het aanmoedigen van de werkgever tot het bezetten van de vertegenwoordiging in het VO niet heeft gewerkt.

Aanbevelingen

Het VO adviseert om gedurende de transitie periode de continuïteit zo veel als mogelijk te waarborgen alsmede de huidige open communicatie te behouden. We stellen verder voor om per kwartaal direct met het bestuur van Inter IKEA Systems BV en IKEA Nederland overleg te hebben zodat de belangen van de werkgevers meegenomen kunnen worden in de afwegingen van het VO.

COMMUNICATIE

Bevindingen

Het VO vindt dat het communicatiebeleidsplan een goed gestructureerd en duidelijk document is geworden. Het afgelopen jaar is begonnen met het opstellen van het Wtp communicatiebeleidsplan; dit plan bevindt zich nog in de conceptfase. De samenhang tussen de 2 beleidsplannen is helder en logisch en er is onderscheid gemaakt tussen diverse doelgroepen. De website is geüpdatet. Bij het opstellen van het communicatie beleidsplan alsmede het Wtp communicatiebeleidsplan zijn/worden afgevaardigden van het VO betrokken. De communicatie- doelstellingen voor de Wtp zijn nog niet allemaal SMART genoeg gemaakt.

Oordeel

Er is een helder en duidelijk communicatie beleid. Het bestuur houdt het VO goed betrokken bij de totstandkoming van de communicatieplannen. De website is visueel sterk verbeterd en voor de meesten toegankelijker geworden. Nieuwe informatie wordt snel op de website gezet, zoals de laatste informatie over de Wtp of indexatie van de pensioenen.

Aanbevelingen

We bevelen het bestuur aan om nu de communicatiedoelstellingen voor de Wtp volledig SMART te maken, hiermee worden de doelen echte doelen die gemonitord kunnen worden. Blijf verder het VO, middels afvaardiging betrekken in dit werk.

INDEXATIE

Bevindingen

Het bestuur heeft in 2024 een toeslag toegekend per 1 januari 2025 van 4,81% voor de actieve deelnemers en 1,85% voor de inactieve deelnemers. Dit is in overeenstemming met hetgeen maximaal wettelijk mogelijk is. Ondanks de ruime financiële positie is dit beduidend minder dan de ambitie en is de indexatie achterstand opgelopen. Na overgang naar de Wtp is het niet meer mogelijk om op individueel niveau te compenseren voor indexatieachterstand.

Oordeel

Het VO is van mening dat beoordeeld moet worden of inhaalindexaties alsnog toegekend kunnen worden voor of bij overgang Wtp en of dit evenwichtig is.

Aanbeveling

Het onderzoeken of inhaalindexatie gewenst en evenwichtig is en dit transparant in het implementatieplan/ communicatieplan Wtp te verwoorden.

FINANCIELE POSITIE

Bevindingen

De dekkingsgraad van het pensioenfonds is ultimo december op 128.5%. De beleidsdekkingsgraad, die een stabiel beeld geeft, 132.7%. De technische voorziening stond ultimo december op € 587.409K, met een vermogen van € 758.939K. In vergelijking tot de dekkingsgraad van andere pensioenfondsen is er geen significante afwijking in de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad. Er zijn continu voldoende liquide middelen aanwezig om aan de verplichtingen te voldoen.

Oordeel

Er zijn voldoende buffers om aan de toekomstige verplichtingen te voldoen. Wat ook duidelijk weergegeven wordt in een dekkingsgraad van boven de 100%. De beleidsdekkingsgraad ontwikkelt zich marktconform en er zijn geen grote liquiditeitsrisico's.

Aanbevelingen

We adviseren het bestuur gezien de huidige geopolitieke ontwikkelingen de financiële positie nauwkeurig in de gaten te houden.

BELEGGINGEN

Bevindingen

De totale portefeuille aan beleggingen hebben een rendement van 13.5% gemaakt. Dit is 0.5% punt beter dan de benchmark. Het rendement op aandelen 25.3% en vastgoed 8.8% waren de soorten belegging die het best rendeerden. Vastrentend return waarden behaalden een lager rendement (6.4%) en vastrentend matching 7.4%. Het lagere rendement komt voort uit het moeten aanhouden van geld ten behoeve van de betaling van de uitkeringen, kosten pensioenfondsen of voor risico- mijdend beleggen (obligaties en andere vastrentende waardes).

Het fonds is gestopt met het beleggen in obligaties uit opkomende landen en heeft haar portefeuille uitgebreid met aandelen in opkomende markten en bedrijfsobligaties. Specifiek heeft de aandelen- portefeuille in opkomende markten minder goed dan de benchmark gepresteerd (2,2%).

De maatregelen voor de beperkingen voor het dekkingsgraadrisico (overgangsrisico) zijn tijdelijk.

Oordeel

Het bestuur heeft een afweging gemaakt tussen de belangen van de verschillende doelgroepen rondom rendement en risicoafdekking. De beleidskeuze is navolgbaar.

Wij zijn van mening dat bekeken moet worden welke risico het pensioenfonds loopt bij het terugdraaien van de tijdelijke maatregelen.

Aanbevelingen

We adviseren het bestuur kritisch en prudent te blijven en blijvend af te wegen rondom zekerheid en rendement voor de verschillende belangengroepen en hierop bij te sturen indien nodig.

Wij adviseren om in kaart te brengen welke risico's het pensioenfonds loopt bij het terugdraaien van de tijdelijke maatregelen en hoe deze gemitigeerd kunnen worden.

KOSTENBEHEER

Bevindingen

De pensioenuitvoeringskosten zijn al gedurende meerdere jaren stabiel rond de 1.200K EUR, ex de kosten voor de voorbereiding Wtp. De kosten voor de voorbereidingen Wtp zijn sterk gestegen van 181K in 2023 naar 553K in 2024.

Vermogensbeheerkosten zijn gestegen van 1.596K naar 1.905K wat voornamelijk komt door de gestegen vermogensbeheerkosten op aandelen en vastrentende waarden.

Oordeel

Er is een stabiele kostenontwikkeling met uitzondering van de kosten voor de Wtp overgang. Deze overgang is onvermijdelijk. De VC geeft aan dat deze kosten voor goede ondersteuning gemaakt wordt.

Aanbevelingen

Er zijn geen aanbevelingen behalve dat we altijd kritisch mogen blijven waar we kosten aan maken.

UITVOERINGSKOSTEN (KOSTEN ACHMEA)

Bevindingen

De uitvoeringskosten zijn in lijn met de omvang van het fonds, en de toekomstige ontwikkelingen met betrekking tot de Wtp. Het bestuur heeft het VO meegenomen op de te verwachten effecten op de kosten bij toekomstige beleidskeuzes.

Oordeel

Het VO oordeelt positief over de hoogte van de uitvoeringskosten.

Aanbevelingen

Het VO adviseert het bestuur de kostenstijgingen nauwlettend te volgen en blijvend te specificeren en de effecten van toekomstige beleidskeuzes op de uitvoeringskosten inzichtelijk te blijven maken voor het VO.

HAALBAARHEIDSTOETS

Bevindingen

De haalbaarheidstoets 2024 voldoet niet aan de norm voor de ondergrens van het verwachte pensioenresultaat vanuit de feitelijke positie. In 2023 werd eveneens niet aan de norm voldaan. Afgelopen jaar heeft het VO het bestuur aangemoedigd om actie te ondernemen richting sociale partners indien wederom de haalbaarheidstoets niet gehaald wordt.

Het bestuur heeft dit punt met de sociale partners besproken, maar beide partijen hebben besloten om niets te wijzigen aan de pensioentoezegging, het beleid of de norm. Het bestuur voorziet eventuele toekomstige ontwikkelingen en daarbij behorende pensioenresultaten mogelijkheden geven en/ of dat de overgang naar het Wtp een verandering in risicohouding teweeg kan brengen.

Oordeel

Het VO is van oordeel dat de haalbaarheidstoets op alle normen gehaald moet worden, zo niet dan dient of de regeling of het beleid of de doelstelling aangepast te worden of moet op een expliciete manier naar de deelnemers uitgelegd worden waarom het niet halen over meerdere jaren van de haalbaarheidstoets acceptabel is.

Aanbevelingen

Proactief met de sociale partners het gesprek aangaan en gezamenlijk met een standpunt te komen met betrekking tot de benodigde aanpassingen of uitleg naar deelnemers waarom de huidige uitkomsten acceptabel zijn.

RISCIOSBEHEER

Bevindingen

De volgende risico's zijn geïdentificeerd: renterisico, marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, frauderisico. Specifiek voor de Wtp heeft er een extra risico- inventarisatie plaatsgevonden, dit ter voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Er zijn voor de geïdentificeerde risico's beleidsrichtlijnen en rapportages opgesteld. Risico's worden op basis van risicopreferentie afgedekt.

Oordeel

Het bestuur heeft een gedegen risico- inventarisatie gedaan en monitort deze ook nauwkeurig.

Aanbeveling

Blijf alert op de huidige en nieuwe risico's zoals de risico's die ontstaan bij en overgang van de Wtp.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN (MVO)

Bevindingen

Er zijn geen wijzigingen in het MVO- beleid geweest. Het MVO- beleid kent een streng restrictief beleid ten aanzien van beleggingen in bepaalde sectoren. Deze sectoren hebben onlangs meer aandacht gekregen in verband met gewijzigde geopolitieke ontwikkelingen. Voor deze sectoren zijn grote investeringsplannen aangekondigd.

Oordeel

Aanbevelingen

We adviseren het bestuur om te evalueren of het MVO ten aanzien van een aantal sectoren herzien moet worden, ten einde haar rendement op peil te houden of dat dit ook met het huidige ESG- beleid gehaald kan worden.

ALGEMEEN OORDEEL OVER 2024

Het algemene oordeel van het VO over het handelen van het bestuur en de samenwerking met het bestuur is overwegend positief met een paar kritische punten. Het VO waardeert de gedane inspanningen van het bestuur in 2024. Het kijkt uit naar de verdere samenwerking om goede resultaten neer te zetten voor onze deelnemers.

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
17 juni 2025

D SAMENVATTING RAPPORT VISITATIECOMMISSIE

SAMENVATTING VAN HET RAPPORT VAN DE VISITATIECOMMISSIE 2024

De taak van visitatiecommissie (hierna VC) bestaat uit het toezicht houden op het beleid van het bestuur van STIP (hierna het fonds), op de algemene gang van zaken in het fonds en het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. De VC heeft het jaar 2024 onderzocht. De VC volgt bij het uitvoeren van haar rol de nieuwe Code Pensioenfondsen.

De VC legt jaarlijks haar bevindingen vast in een rapport en legt verantwoording af aan het VO, aan het bestuur en aan de werkgever.

Functioneren van de governance

Het bestuur heeft 2024 gebruikt om weer op volle sterkte te komen. Dat is gelukt maar de VC constateert wel dat er een grote afhankelijkheid is van externen waaronder de oud-voorzitter en de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuarieel. De sleutelfunctiehouder interne audit wordt daarentegen beperkt ingezet. De VC is dan ook van oordeel dat - nu het bestuur weer op sterkte is - het bestuurlijke proces meer aandacht moet krijgen.

De relatie tussen het bestuur en het VO is goed. Het VO is gezond kritisch maar zeer betrokken bij het fonds.

Functioneren van het bestuur

Het bestuur functioneert op een goede wijze, mede gezien de omvang van het fonds, waarbij het een uitdaging kan zijn om naast de noodzakelijke voortgangsactiviteiten van het fonds en de transitie Wtp-activiteiten, ook nog aandacht te blijven houden voor innovatie, digitalisering en verdere communicatie optimalisatie. De voorbereiding van bestuursvergaderingen en besluitvorming vindt gedegen plaats, mede dankzij de adviezen van de BAC, de sleutelfunctiehouders, de adviserend actuaire en ondersteuning door de bestuursadviseur. Er is voldoende aandacht voor documentatie en vastlegging (notulen, advisering, actielijst, en specifiek voor het audit trail in het Wtp-dossier). De bestuursleden beschikken over voldoende kennis en inzicht om te beoordelen wanneer extra expertise moet worden ingeschakeld. Het bestuur houdt ook rekening met de naar verwachting komende extra toename in Wtp-transitieactiviteiten en de noodzaak van verdere extra ondersteuning daarvoor.

Beleid van het bestuur

Naar het oordeel van het VC hanteert het bestuur een proactieve en doordachte beleidsaanpak. Er is aandacht voor MVO-beleid gedurende de gehele cyclus, inclusief investment beliefs, Prudent Person Principles, ESG-beleid, behandeling van investment cases, selectie van assetmanagers en ESG-risico's. In 2025 wordt het MVO-beleid verder aangescherpt op basis van voorgenomen besluiten uit 2024.

Het bestuur maakt duidelijk onderscheid tussen eisen voor de beleggingsportefeuille en ALM op basis van FTK en op basis van Wtp. Betrouwbaarheid wordt door het bestuur als cruciaal beschouwd. Dit komt ook tot uiting door de zorgvuldige wijze van het doorlopen van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie in aanloop naar de Wtp-transitie.

Een gefaseerde beleidsaanpak van de verschillende beleidsonderdelen van de Wtp zorgt voor zorgvuldige besluitvorming en een sluitend audit trail in de Wtp-verantwoordingsdocumenten en bestuursnotulen. Het bestuur richt zich tijdig op de samenloop van lopende en Wtp-activiteiten, met aandacht voor extra ondersteuning en expertise.

Samenvattend, het bestuursbeleid is transparant, verantwoordelijk en richt zich helder op zowel korte- als langetermijndoelen.

Algemene gang van zaken in het pensioenfonds

De VC is van mening dat door de inzet van alle betrokkenen het bestuur in het verslagjaar "in control" is geweest. Het bestuur is daarnaast voldoende kritisch op de wijze waarop APS invulling geeft aan de uitbestedingsrelatie. Naast deze kritische houding bestaat echter ook een grote afhankelijkheid van APS voor de gevolgen waarvan het bestuur naar de mening van de VC (niet kenbaar) oog heeft. Dat uit zich met name in de bestuursondersteuning. Die is inhoudelijk goed maar de basis daarvoor is en blijft naar de mening van de VC te smal.

Door de beperkte inzet van de SFH internal audit is er (te) weinig reflectie op het functioneren van het bestuur. De SFH Risicobeheer is met name actief betrokken bij voorgenomen besluitvorming maar niet duidelijk is hoe deze tweede lijn is geborgd in het besluitvormingsproces.

Adequate risicobeheersing

De VC constateert dat STIP een adequaat risicobeheersysteem heeft, met duidelijke focus op beleid, normen, analyses en acties voor zowel het integrale risicobeheer als de Wtp-transitie.

Het grootste operationele en uitbestedingsrisico voor STIP blijft de IT-migratie bij APS in combinatie met de Wtp. De resource-planning bij APS vereist voortdurende aandacht, en ook de onderlinge afstemming van de gehanteerde risicomaatstaven van APS en TIP. De Wtp-transitie moet daarom hoog op de agenda blijven. Vanwege de complexiteit van het Target Operating Model is alertheid van het bestuur vereist voor een tijdige invulling hiervan.

Financiële en niet-financiële risico's, inclusief uitvoerings- en IT-risico's bij APS worden standaard in de bestuursvergaderingen gevolgd.

Veel aandacht is er ook voor de geopolitieke ontwikkelingen.

Evenwichtige belangenafweging

Hoewel het niet bij elk besluit waarbij de evenwichtige belangenafweging een rol zou kunnen spelen duidelijk is hoe het bestuur tot het besluit is gekomen en of de verschillende belangen zijn gewogen, komt wel een beeld naar voren van een bestuur dat bij de verschillende besluiten wel degelijk oog heeft voor de evenwichtige belangenafweging. Dit beeld zou kunnen worden versterkt door de rol van de SFH Risicobeheer en die van de SFH actueel duidelijker naar voren te laten komen in de vastlegging van bestuursbesluiten.

Communicatie

Het onderwerp communicatie wordt steeds belangrijker voor het fonds. Dat is, mede in het kader van de WTP, een positieve ontwikkeling. De VC heeft wel de indruk dat niet altijd duidelijk is of de besluiten van het bestuur in het kader van communicatie passen in een plan dan wel op ad hoc basis worden genomen.

De acties naar aanleiding van de geconstateerde UPO afwijkingen zijn voldoende, zowel naar de deelnemers als APS. Hoewel het pensioenfonds zelf geen invloed heeft op de tijd die de deelnemers krijgen om zich het onderwerp pensioen eigen te maken, kan het bestuur hier mogelijk wel invloed op uitoefenen.

Naleving Code pensioenfondsen

Het fonds voldoet aan de normen die in de Code Pensioenfondsen zijn opgenomen en motiveert de afwijking op voldoende wijze.

Cultuur en gedrag

Het fonds kent een cultuur met nadruk op een goede governance met inzet van de benodigde expertise. Het bestuur is een hecht team met goede onderlinge afstemming en geen dominante leden. Het bestuur houdt rekening met de combinatie van dagelijkse taken en de taken voor het Wtp-project en heeft de rollen en verantwoordelijkheden hiervoor verder aangescherpt.

Het bestuur opereert autonoom, maar is zich bewust van de invloed en belangen van externe adviseurs, werkgever en sociale partners. Men is alert op ongewenste groepsprocessen en hecht belang aan diversiteit en inclusie. Het Communicatieplan 2024 is vastgesteld, met de nieuwe APS-website voor STIP als belangrijk element. Komend jaar gaat het bestuur extra tijd besteden aan het verplichte Wtp-Communicatieplan (met AFM-toetsing).

Opvolging eerdere aanbevelingen

De VC is van oordeel dat het bestuur de aanbevelingen van de VC serieus bespreekt en aandacht geeft.

Vorbereiding op de overgang naar de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp)

De VC heeft een goede eerste indruk van alle activiteiten in het kader van de overgang naar een nieuwe pensioenregeling in het kader van de WTP. Vooral de inzet van deskundigen en eventuele extra expertise is goed zichtbaar. Ook het meenemen van het VO en het organiseren van extra vergaderingen om oriëntatie en besluitvorming te laten plaatsvinden is goed georganiseerd. Daardoor kan de nog enkele jaren noodzakelijke goede uitvoering van de huidige regeling ook voldoende aandacht krijgen.

Een meer gedetailleerd onderzoek en oordeel zal het VC in de maanden augustus en september 2025 uitvoeren.

De Visitatiecommissie

Diana Horsmeier
Hennie de Graaf
Hans Brand (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 2024 is uitgevoerd. De oordelen en aanbevelingen zijn overwegend positief. Uiteraard is het altijd zo dat bepaalde zaken beter kunnen. Het bestuur is zelf continu 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 2025 al aan de slag gegaan.

Het bestuur
17 juni 2025

JAARREKENING

1 BALANS PER 31 DECEMBER

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

(x € 1.000)

	2024	2023
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	810.812	666.505
Vorderingen en overlopende activa (2)	1.306	332
Overige activa (3)	635	433
	<u>812.753</u>	<u>667.270</u>
PASSIVA		
Stichtingskapitaal en reserves (4)	171.530	127.199
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (5)	587.409	502.033
Overige schulden en overlopende passiva (6)	53.814	38.038
	<u>812.753</u>	<u>667.270</u>
	2024	2023
Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)		
Actuele dekkingsgraad	128,5	125,3
Beleidsdekkingsgraad	132,7	133,1

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2024	2023
BATEN			
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	(7)	49.878	43.866
Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondsen	(8)	87.298	56.252
		<u>137.176</u>	<u>100.118</u>
LASTEN			
Pensioenuitkeringen	(9)	4.056	3.322
Pensioenuitvoeringskosten	(10)	1.756	1.902
Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen	(11)		
Pensioenopbouw		32.835	23.874
Toeslagen		18.421	22.673
Rentetoevoeging		18.133	14.650
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-4.046	-3.354
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		524	397
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		-3.240	1.458
Wijziging marktrente		19.863	8.643
Wijziging actuariële uitgangspunten		-709	1.183
Overige wijzigingen		3.595	1.180
		<u>85.376</u>	<u>70.704</u>
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	(12)	1.583	-1.263
Herverzekeringen	(13)	74	63
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		<u>92.845</u>	<u>74.728</u>
Saldo van baten en lasten		<u>44.331</u>	<u>25.390</u>
Bestemming van het saldo van baten en lasten			
Mutatie algemene reserve		40.197	25.390
Mutatie Premiedepot		4.134	-
		<u>44.331</u>	<u>25.390</u>

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2024	2023
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen risico pensioenfonds	49.172	44.112
Ontvangen waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	1.100	3.564
Betaalde pensioenuitkeringen	-3.931	-3.258
Betaalde herverzekeringen	-74	-63
Betaalde waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	-2.643	-2.718
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.554	-1.700
	42.070	39.937
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	170.885	282.142
Betaald inzake aankopen beleggingen	-223.706	-311.086
Ontvangen/betaalde directe beleggingsopbrengsten	2.848	2.176
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	10.431	-8.625
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.315	-1.215
	-40.857	-36.608
Mutatie liquide middelen	1.213	3.329
Samenstelling geldmiddelen		
	2024	2023
Geldmiddelen per 1 januari	3.981	653
Mutatie geldmiddelen	1.213	3.329
Geldmiddelen per 31 december	5.194	3.981

In bovenstaande geldmiddelen zitten naast de bankrekening van de pensioenadministratie (635K) ook de beleggingsbankrekeningen (4.559K).

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 Haarlem en Inter IKEA Systems B.V. 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.

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 17 juni 2025 de jaarrekening opgemaakt.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Schattingswijziging grondslagen technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Vanaf boekjaar 2024 is de gonslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2024 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG). De algemene sterftekansen die volgen uit de Prognosetafel AG2024 (2023: AG 2022) worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte. De ervaringssterfte wordt gecorrigeerd met Ervaringssterftemodel van Bell.

De nieuwe Prognosetafel AG2024 en de kostenvoorziening van 2,0% (2023: 2,0%) met een vaste voorziening van € 2.300.000 (2023: € 2.400.000), hebben geleid tot een verlaging van de voorziening pensioenverplichting van € 709.000. Dit positieve resultaat van € 709.000 is via de staat van baten en lasten als "Wijzigingen actuariële uitgangspunten" in het verslagjaar verantwoordt. De impact op de dekkingsgraad is een afname met 0,0%.

Stelselwijziging

Wijziging van de grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot het kasstroomoverzicht In 2023 heeft de Raad voor de Jaarverslaggeving wijzigingen doorgevoerd in de definitie van liquide middelen in het kasstroomoverzicht (RJ 360 'Het kasstroomoverzicht'), die gelden vanaf 1 januari 2024. De wijziging van de grondslagen legt de nadruk op een bredere definitie van "geldmiddelen", die nu niet alleen liquide middelen, maar ook direct opeisbare depositos's en equivalenten van liquide middelen en zorgt ervoor dat alle middelen die snel kunnen worden omgezet in liquide middelen, zonder significante risico's van waardeverandering, nu worden meegenomen in het kasstroomoverzicht. In het geval van het Stichting Pensioenfond IKEA betreft het alle bankrekeningen voor pensioen- en vermogensbeheer.

Vergelijkende informatie

De vergelijkende cijfers over 2023 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van het nieuwe stelsel.

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.

	31-12-2024	31-12-2023
Amerikaanse dollar	1,0355	1.1000
Britse pond	0,8268	0,8665
Japanse yen	162,7392	155,7336
Australische dollar	1,6725	1,6189
Canadese dollar	1,4893	1,4566
Hong Kong dollar	8,0437	8,6257
Zweedse kroon	11,4415	11,1325
Zwitserse frank	0,9384	0,9297
Taiwanese dollar	33,9484	33,9023
Zuid-Koreaanse won	1.524,4113	1.422,6787

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 waarderingsmodellen.

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 geclassificeerd 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

Algemene reserve

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

Premiedepot

Het pensioenfonds beoogt een premiedekkingsgraad ter grootte van de vereiste dekkingsgraad per 1 januari van ieder jaar. Om tijdens de looptijd van de overeenkomst een stabiele en passende premiedekkingsgraad te bereiken, is door het pensioenfonds per 1 januari 2024 (en daarmee met impact op de jaarrekening van boekjaar 2024) een premiedepot ingesteld. Dit depot wordt gevuld door positieve verschillen tussen de verschuldigde premie en de kostendekkende premie, ex ante gemeten op 1 januari. Als dit verschil negatief is, vindt een onttrekking uit het depot plaats. Het premiedepot kan leeg raken zonder dat dit gevolgen heeft voor de pensioenopbouw, voor zover mogelijk binnen wettelijke kaders. In dit geval accepteert het pensioenfonds een lagere premiedekkingsgraad.

Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaaarde). 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 2024.

Sterftekansen

De Prognosetafel AG2024, startkolom 2025 (2023: Prognosetafel AG2022, startkolom 2024).

De algemene sterftekansen die volgen uit de Prognosetafel AG2024 worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte. Voor deze correctie wordt sinds 2023 gebruik gemaakt van het Ervaringssterftemodel Bell.

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 ouderdomspensioen 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 2,0% (2023: 2,0%) ter dekking van toekomstige excassokosten en een extra kostenvoorziening van € 2,3 miljoen (2023: € 2,4 miljoen). Deze extra voorziening is niet afhankelijk van de rentestand en zal jaarlijks geëvalueerd worden.

Reservering wezenpensioen

Gereserveerd wordt 2,5% (2023: 2,5%) 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 waarderingsgrondslagen. 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 pensioenfondsen

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 arbeidsongeschikten 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 actuariel 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 volgens de directe methode opgesteld. Onder geldmiddelen wordt conform de definitie in RJ 360 verstaan alle liquide middelen, direct opeisbare depositos's en equivalenten van liquide middelen. In het geval van het Stichting Pensioenfond IKEA betreft het alle bankrekeningen voor pensioen- en vermogensbeheer.

Alle ontvangsten en uitgaven worden hierbij als zodanig gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Op basis van doorkijk.

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2024	39.866	209.369	293.460	-30.393	117.027	629.329
Aankopen	8.443	60.400	154.863	-	-	223.706
Verkopen	-	-44.007	-126.878	-	-	-170.885
Overige mutaties	1.899	-2.556	47.863	10.431	-67.057	-9.420
Waardemutaties	1.571	55.430	28.629	-	-	85.630
Stand per 31 december 2024	51.779	278.636	397.937	-19.962	49.970	758.360
Bij: Derivaten met een negatieve waarde						52.452
						810.812

De categorie Overige beleggingen bestaat uit het saldo liquide middelen inclusief liquiditeitsfondsen.

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.

Het pensioenfonds heeft voornamelijk beursgenoteerde stukken in portefeuille.

Het pensioenfonds geeft geen voorkeur aan het uitlenen van effecten (securities lending) indien de lenende partij niet stemt conform het MVB-beleid van STIP. Dit vanwege de mogelijkheid tot ongewenst stemgedrag op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, ongewenste dividendarbitrage en het faciliteren van marktpartijen om 'short' te gaan. Dit is voornamelijk van toepassing bij beursgenoteerde zakelijke waarden. Indien securities lending wordt toegestaan dan moeten zorgen omtrent stemrecht worden geadresseerd door de fondsmanager."

De posities op 31 december 2024 waren € 2.121.527 (2023: € 4.300.393) aan Securities Lending (uitgeleend) en hier tegenover staat € 2.172.196 (2023: € 4.432.269) aan non-cash collateral ontvangen als onderpand.

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2023	30.631	188.515	270.593	-30.636	73.580	532.683
Aankopen	4.716	205.451	100.919	-	-	311.086
Verkopen	-	-227.293	-54.849	-	-	-282.142
Overige mutaties	3.142	4.714	-39.376	243	43.447	12.170
Waardemutaties	1.377	37.982	16.173	-	-	55.532
Stand per 31 december 2023	39.866	209.369	293.460	-30.393	117.027	629.329
Bij: Derivaten met een negatieve waarde						37.176
						666.505

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 waarderingsmodellen 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 2024				
Vastgoedbeleggingen	51.779	-	-	51.779
Aandelen	278.636	-	-	278.636
Vastrentende waarden	305.613	-	92.324	397.937
Derivaten	-	-19.962	-	-19.962
Overige beleggingen	43.563	6.407	-	49.970
Totaal	679.591	-13.555	92.324	758.360

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

	Markt- noteringen direct	Markt- noteringen afgeleid	Waarderings- modellen en - technieken	Totaal
Per 31 december 2023				
Vastgoedbeleggingen	39.866	-	-	39.866
Aandelen	209.369	-	-	209.369
Vastrentende waarden	196.169	7.981	89.310	293.460
Derivaten	-	-30.393	-	-30.393
Overige beleggingen	116.922	105	-	117.027
Totaal	562.326	-22.307	89.310	629.329

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

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Specificatie naar soort:				
Indirecte beleggingen in vastgoed	51.779	100,0	39.866	100,0

Aandelen

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Specificatie naar soort:				
Mature markets	239.901	86,1	207.098	98,9
Emerging markets	38.735	13,9	2.271	1,1
	<u>278.636</u>	<u>100,0</u>	<u>209.369</u>	<u>100,0</u>

Vastrentende waarden

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Specificatie naar soort:				
Staatsobligaties	115.696	29,1	115.105	39,3
Hypothecaire leningen	92.324	23,2	89.310	30,4
Credits	189.917	47,7	89.045	30,3
	<u>397.937</u>	<u>100,0</u>	<u>293.460</u>	<u>100,0</u>

Derivaten

	31-12-2024	31-12-2023
Specificatie naar soort:		
Overige derivaten	-	273
Rentederivaten	-19.962	-30.639
Valutatermijncontracten	-	-27
	<u>-19.962</u>	<u>-30.393</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 2024:

Type contract	Activa	Passiva
Valutatermijncontracten	59	224
Rentederivaten	32.348	52.019
Overige derivaten	83	209
	<u>32.490</u>	<u>52.452</u>

De derivatenposities per 31 december 2023:

Type contract	Activa	Passiva
Valutatermijncontracten	145	172
Rentederivaten	6.253	36.892
Overige derivaten	385	112
	<u>6.783</u>	<u>37.176</u>

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

Overige beleggingen

	31-12-2024	31-12-2023
Specificatie naar soort:		
Liquide middelen voor beleggingsdoeleinden	41.030	103.583
Beleggingsbankrekeningen	4.559	3.548
Nog af te wikkelen transacties	-2.072	9.680
Te vorderen dividendbelasting	-	66
Repo's	6.408	105
Te ontvangen rente beleggingsbankrekeningen	45	45
	<u>49.970</u>	<u>117.027</u>

Liquide middelen voor beleggingsdoeleinden bestaat o.a. uit beleggingen in Liquiditeitsfondsen.

2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2024	31-12-2023
Te vorderen administratiekosten	243	-
Aegon restitutie beheerfee	71	16
Premies werkgevers	988	282
Overige vorderingen en overlopende activa	4	34
	<u>1.306</u>	<u>332</u>

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

3. Overige activa

	31-12-2024	31-12-2023
Liquide middelen	<u>635</u>	<u>433</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

	Premiedepot	Algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2024	-	127.199	127.199
Uit bestemming saldo van baten en lasten	4.134	40.197	44.331
Stand per 31 december 2024	4.134	167.396	171.530

Het pensioenfonds beoogt een premiedekkingsgraad ter grootte van de vereiste dekkingsgraad per 1 januari van ieder jaar. Om tijdens de looptijd van de overeenkomst een stabiele en passende premiedekkingsgraad te bereiken, is door het pensioenfonds per 1 januari 2024 (en daarmee met impact op de jaarrekening van boekjaar 2024) een premiedepot ingesteld. Dit depot wordt gevuld door positieve verschillen tussen de verschuldigde premie en de kostendekkende premie, ex ante gemeten op 1 januari. Is dit verschil negatief is, vindt een onttrekking uit het depot plaats. Het premiedepot kan leeg raken zonder dat dit gevolgen heeft voor de pensioenopbouw, voor zover mogelijk binnen wettelijke kaders. In dit geval accepteert het pensioenfonds een lagere premiedekkingsgraad.

	Algemene reserve
Stand per 1 januari 2023	101.809
Uit bestemming saldo van baten en lasten	25.390
Stand per 31 december 2023	127.199

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Solvabiliteit				
Pensioenvermogen	754.805	128,5	629.232	125,3
Af: technische voorzieningen	587.409	100,0	502.033	100,0
Eigen vermogen	167.396	28,5	127.199	25,3
Af: vereist eigen vermogen	144.531	24,6	123.480	24,6
Vrij vermogen	22.865	3,9	3.719	0,7
Minimaal vereist eigen vermogen	26.944	4,6	23.051	4,6
Actuele dekkingsgraad		128,5		125,3
Beleidsdekkingsgraad		132,7		133,1

De vermogenspositie van het pensioenfonds op 31 december 2024 kan worden gekarakteriseerd als toereikende solvabiliteit. 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:

	2024	2023
	%	%
Dekkingsgraad per 1 januari	125,3	123,6
Premie	1,2	2,6
Uitkeringen	0,2	0,2
Toeslagen	-4,4	-6,2
Rentetermijnstructuur	-4,6	-2,4
Rendement	12,4	8,6
Overige	-1,6	-1,1
Dekkingsgraad per 31 december	128,5	125,3

Het effect "Overige" wordt met name veroorzaakt door kruiseffecten. De bepaling van de procentuele effecten van de diverse resultaatbronnen op de dekkingsgraad zijn conform de richtlijnen van DNB uitgedrukt ten opzichte van de primo dekkingsgraad. Dit zorgt ervoor dat de optelling van de primo dekkingsgraad plus alle afzonderlijke procentuele effecten niet leidt tot de ultimo dekkingsgraad. Naarmate de diverse resultaatbronnen groter zijn worden ook de effecten tussen deze resultaatbronnen (kruiseffecten) groter.

5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Mutatieoverzicht technische voorzieningen

	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2024	502.033
Mutatie technische voorzieningen	85.376
Stand per 31 december 2024	587.409
	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2023	431.329
Mutatie technische voorzieningen	70.704
Stand per 31 december 2023	502.033

Mutatie technische voorzieningen

	2024	2023
Pensioenopbouw	32.835	23.874
Toeslagen	18.421	22.673
Rentetoevoeging	18.133	14.650
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-4.046	-3.354
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	524	397
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-3.240	1.458
Wijziging marktrente	19.863	8.643
Wijziging actuariële uitgangspunten	-709	1.183
Overige wijzigingen	3.595	1.180
	<u>85.376</u>	<u>70.704</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:

	31-12-2024		31-12-2023	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers (inclusief arbeidsongeschikte deelnemers)	7.387	292.874	7.096	244.977
Gewezen deelnemers	9.058	224.708	9.940	197.753
Pensioengerechtigden	817	65.607	703	54.865
IBNR-voorziening	-	1.920	-	2.038
Kostenvoorziening	-	2.300	-	2.400
	<u>17.262</u>	<u>587.409</u>	<u>17.739</u>	<u>502.033</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 de som van de risicopremie arbeidsongeschiktheid over de laatste twee boekjaren; 2023 en 2024.

Er is een extra kostenvoorziening van € 2,3 miljoen opgenomen ten behoeve van discontinuïteit (2023 was dit 2,4 miljoen). 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 € 137.800 (2023: € 128.810).
- Pensioenleeftijd 68 jaar.
- Franchise € 17.545 (2023: € 16.322), jaarlijks aan te passen aan de AOW-ontwikkeling.
- 1,875% opbouw per jaar (2023: 1,540%).
- 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.

In 2024 heeft het bestuur besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2025 van 4,81% voor actieve deelnemers en 1,85% voor inactieve deelnemers.

Volgens de geldende regels is dit verwerkt in de technische voorziening in het boekjaar 2024.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2024	31-12-2023
Derivaten in passiva	52.452	37.176
Pensioenbetalingen (inclusief afkopen)	284	180
Nog te betalen administratiekosten	-	253
Nog te betalen actuariskosten	60	89
Nog te betalen accountantskosten	40	26
Waardeoverdrachten	85	45
Loonbelasting	85	71
Overlopende passiva en overige schulden	808	198
	<u>53.814</u>	<u>38.038</u>

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

Risicobeheer

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, rekening houdend met de huidige bijstortverplichting van de werkgevers, kan het noodzakelijk zijn dat het pensioenfonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

	31-12-2024	31-12-2023
Het surplus/tekort op FTK-grondslagen is als volgt:		
Technische voorzieningen	587.409	502.033
Buffers:		
S1 Renterisico	32.770	42.554
S2 Risico zakelijke waarden	100.920	75.301
S3 Valutarisico	58.799	39.995
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	19.839	23.709
S6 Verzekeringstechnisch risico	24.726	21.178
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
Diversificatie effect	-92.523	-79.257
Totaal S (vereiste buffers)	144.531	123.480
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	731.940	625.513
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	754.805	629.232
Surplus/Surplus	22.865	3.719

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 124,6% (2023: 124,6%) 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.

In maart 2024 heeft het bestuur in afstemming met de sociale partners besloten om de renteafdekking te verhogen van 45% naar 60%. Deze keuze is gemaakt op basis van kwalitatieve en kwantitatieve argumenten. De keuze voor een verhoging van de renteafdekking naar 60% werd door middel van de ALM-studie, die later in 2024 is uitgevoerd bevestigd. Voor de renterisico-afdekking werd gebruik gemaakt van beleggingen bij Columbia Threadneedle Investments.

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 2024 is het percentage uitgekomen op 67,70%.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration.

	31-12-2024		31-12-2023	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor afdekking)	397.937	3,0	293.460	3,6
Totaal belegd vermogen	758.360	11,7	629.329	9,1
Technische voorzieningen	587.409	26,6	502.033	26,6

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:

	31-12-2024		31-12-2023	
		In %		In %
Resterende looptijd < 1 jaar	147.476	37,1	55.264	18,8
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	61.324	15,4	45.937	15,7
Resterende looptijd > 5 jaar	111.299	28,0	120.031	40,9
Doorlopende looptijd Aegon Hypotheken	77.838	19,5	72.228	24,6
	<u>397.937</u>	<u>100,0</u>	<u>293.460</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.

	31-12-2024		31-12-2023	
		In %		In %
Specificatie vastgoedbeleggingen naar regio:				
Europa (euro-zone)	2.618	5,1	2.182	5,5
Europa (niet euro-zone)	3.430	6,6	3.259	8,2
Noord-Amerika	33.154	64,0	25.428	63,7
Azië en Oceanië	6.882	13,3	5.744	14,4
Japan	5.641	10,9	3.253	8,2
Zuid- en Midden-Amerika	54	0,1	-	-
	<u>51.779</u>	<u>100,0</u>	<u>39.866</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Specificatie aandelen naar regio:				
Europa (euro-zone)	21.696	7,8	23.365	11,2
Europa (niet euro-zone)	21.611	7,7	22.437	10,7
Noord-Amerika	172.205	61,8	141.989	67,8
Azië en Oceanië	43.997	15,8	6.332	3,0
Japan	14.140	5,1	14.744	7,0
Zuid- en Midden-Amerika	3.112	1,1	340	0,2
Overig	1.875	0,7	162	0,1
	278.636	100,0	209.369	100,0

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 2024 is € 349,8 miljoen (= 46,1% van de beleggingsportefeuille) belegd in vreemde valuta

(2023: € 292,0 miljoen = 46,4% van de beleggingsportefeuille) en is er voor een bedrag van € 38 miljoen aan vreemde valuta afgedekt (2023: € 66 miljoen).

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

	31-12-2024	31-12-2023
Vastgoedbeleggingen	49.161	37.684
Aandelen	260.168	189.048
Vastrentende waarden	40.172	65.325
Overige beleggingen	301	-70
	<u>349.802</u>	<u>291.987</u>

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

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2024	Nettopositie na afdekking 2023
USD	231.754	-23.263	208.491	165.782
GBP	24.488	-14.447	10.041	9.440
JPY	20.091	-235	19.856	18.162
Overig	73.469	-400	73.069	32.399
	<u>349.802</u>	<u>-38.345</u>	<u>311.457</u>	<u>225.783</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 derivaten en het uitleenen van effecten. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door STIP (via de vermogensbeheerder) enkel belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementstelsel 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 de vermogensbeheerder) enkel gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten, zodat posities van STIP adequaat worden afgedekt door onderpand.

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
Specificatie vastrentende waarden naar regio:				
Europa (euro-zone)	307.801	77,4	221.350	75,4
Europa (niet euro-zone)	32.997	8,3	20.718	7,1
Noord-Amerika	44.686	11,2	24.783	8,5
Zuid- en Midden-Amerika	-	-	2.070	0,7
Azië en Oceanië	6.313	1,6	8.830	3,0
Japan	5.489	1,4	525	0,2
Overige	651	0,1	15.184	5,1
	397.937	100,0	293.460	100,0

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

	31-12-2024		31-12-2023	
	In %		In %	
AAA	73.578	18,5	59.443	20,3
AA	182.997	46,0	140.447	47,9
A	73.947	18,6	24.794	8,5
BBB	35.033	8,8	24.269	8,1
Lager dan BBB	32.382	8,1	44.507	15,2
	397.937	100,0	293.460	100,0

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 AG2024 en geslachts- en leeftijdsafhankelijke correctiefactoren op deze sterftekanen via het Bell Ervaringssterfmodel 2023 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 2024 heeft er een onttrekking van € 118.000 plaatsgevonden (2023: onttrekking van € 267.000).

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 2024 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 132,7%. De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2024 was hoger dan 110%. Eind december 2024 heeft het bestuur besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2025 van 4,81% voor actieve deelnemers en 1,85% voor inactieve deelnemers. Dit besluit is verwerkt in de technische voorziening per 31 december 2024.

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 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 2026 (termijn ALM-studie) overtreffen de inkomende premies het niveau van de uitkeringen;
- Ultimo 2024 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:

	31-12-2024	31-12-2023
Duitse staatsobligaties	37.173	18.482
Franse obligaties	57.539	42.120

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.

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)

STIP wil dat derivaten door de vermogensbeheerder slechts terughoudend worden gebruikt, voor het reduceren van risico's zoals bij de afdekking van renterisico's (in het LDI-portefeuille dat dient voor de extra renteafdekking) en valutarisico's of anders alleen voor efficiënt portefeuillebeheer.

Qua type derivaten staat STIP de volgende derivaten toe:

- FX Forwards -> doel: valuta-afdekking;
- Beursgenoteerde Futures -> doel: effectief portefeuillebeheer;
- Credits Default Swaps -> doel: effectief portefeuillebeheer;
- Renteswaps (via Central Clearing) -> doel: renteafdekking van verplichtingen.

STIP heeft hierbij overeenkomstig bovenstaande tegenpartijrichtlijnen opgesteld. Op kwartaalbasis wordt door het fonds via het Risico Dashboard inzage gekregen in de soort en hoogte van de derivatenposities en de (rating van de) partijen waar de derivaten uitstaan. Per beleggingsfonds is door de beheerder van het beleggingsfonds ook een maximale toegestane leverage vastgelegd (inclusief valuta-afdekking). STIP vraagt bij de jaarlijkse evaluatie van de beleggingsfondsen de huidige leverage-ratio van ieder beleggingsfonds op en controleert vervolgens of de beheerders zich aan hun leverage-richtlijnen houden.

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

De vergoeding is gebaseerd op vaste bedragen. Bestuursleden namens de deelnemers of pensioengerechtigden ontvangen hun vergoeding rechtstreeks van het pensioenfonds.

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 sinds 2017 een uitbestedingsovereenkomst afgesloten met Achmea Pensioenservices. In 2024 is deze overeenkomst met drie jaar verlengd, einddatum is 31 december 2027. De totale verplichting ultimo 2024 bedraagt ongeveer € 900.000 voor het komende jaar en ongeveer €1.800.000 voor jaar 2 en 3, dit is 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 2024 ongeveer € 86.000.

Commitment uit hoofde van beleggingen

Ultimo december 2024 zijn er géén aangegane verplichtingen voor investeringen in beleggingen

Gebeurtenissen na balansdatum

Op het moment van schrijven van dit verslag zijn er geen gebeurtenissen na balansdatum.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

7. Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)

	2024	2023
Premiebijdragen werkgevers	37.408	32.722
Premiebijdragen werknemers	12.470	11.144
	<u>49.878</u>	<u>43.866</u>

De deelnemersbijdrage in 2024 (en 2023) 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:

	2024	2023
Kostendekkende premie	43.344	32.403
Gedempte kostendekkende premie	37.086	27.664
Feitelijke premie	49.878	43.866

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:

	2024	2023
Actuariel benodigde koopsom	33.442	24.479
Opslag voor uitvoeringskosten	1.675	1.829
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	8.227	6.095
	<u>43.344</u>	<u>32.403</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 markttrente (= 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 2024 een solvabiliteitsopslag van 24,6% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2023: 24,9%).

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 (x € 1.000)

	2024	2023
Actuarieel benodigde koopsom	17.895	12.985
Opslag voor uitvoeringskosten	1.675	1.829
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	4.402	3.233
Toeslagen (gefinancierd uit premie)	13.114	9.617
	<u>37.086</u>	<u>27.664</u>

8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

2024	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten	Kosten van vermogens-beheer	Totaal
Vastgoed	1.109	1.571	-	2.680
Aandelen	-	55.430	-	55.430
Vastrentende waarden	1.462	28.629	143	30.234
Overige beleggingen	214	-	-	214
Overige opbrengsten en lasten	46	-	-1.306	-1.260
	<u>2.831</u>	<u>85.630</u>	<u>-1.163</u>	<u>87.298</u>

Het beleggingsresultaat is niet op basis van het doorkijkprincipe.

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 Sprekels voor beleggingsadvies en betaalde leden van de BAC.

2023	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoed	960	1.377	-	2.337
Aandelen	-	37.982	-	37.982
Vastrentende waarden	977	16.173	-	17.150
Overige beleggingen	200	-	-	200
Overige opbrengsten en lasten	52	-	-1.469	-1.417
	<u>2.189</u>	<u>55.532</u>	<u>-1.469</u>	<u>56.252</u>

9. Pensioenuitkeringen

	2024	2023
Ouderdomspensioen	2.965	2.302
Partnerpensioen	859	725
Wezenpensioen	70	44
Prepensioen	-	96
WIA-uitkeringen	112	82
	<u>4.006</u>	<u>3.249</u>
Afkopen	50	73
	<u>4.056</u>	<u>3.322</u>

De toeslag op de pensioenuitkeringen bedraagt per 1 januari 2024 zoals vastgesteld door het bestuur 3,51% (2023: 5,12%).

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 592,51 (2023: € 594,89) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

10. Pensioenuitvoeringskosten

	2024	2023
Administratiekosten en bestuursondersteuning	670	1.106
Actuariële kosten (certificering)	24	21
Actuariële kosten (advisering)	42	83
Advieskosten	165	216
Bestuurskosten	126	141
Accountantskosten	133	63
Communicatiekosten	1	4
Overige kosten	102	87
	<u>1.263</u>	<u>1.721</u>
Kosten voorbereiding Wtp	493	181
	<u>1.756</u>	<u>1.902</u>

Kosten 2024 lager doordat in 2023 sprake was van wettelijke projecten en extra werkzaamheden.

Samenstelling accountantskosten:

Honoraria onafhankelijke accountant

	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2024			
Onderzoek van de jaarrekening - verslagjaar	68	-	68
Onderzoek van de jaarrekening - voorgaand verslagjaar	5	-	5
Andere controle diensten	60	-	60
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>133</u>
	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2023			
Onderzoek van de jaarrekening - verslagjaar	63	-	63
Onderzoek van de jaarrekening - voorgaand verslagjaar	-	-	-
Andere controle diensten	-	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>63</u>

De controlewerkzaamheden zijn voor de verslagjaren 2024 en 2023 uitgevoerd door KPMG Accountants N.V.

Personeelsleden

Bij het pensioenfonds zijn geen werknemers in dienst.

Bezoldiging bestuurders

Het beloningsbeleid voor 2024 is gelijk aan die van 2023. Voorzitter ontvangt maximaal € 37.500, overige bestuursleden maximaal € 25.000 en aspirant bestuursleden maximaal € 12.500 per jaar. Leden van de BAC ontvangen daar bovenop een maximale jaarvergoeding van € 5.000. Deze bedragen zijn zonder eventuele BTW.

In 2024 is er € 98.339 opgenomen in de staat van baten en lasten als beloning aan bestuursleden voor bestuurs- en BAC-werkzaamheden (2023: € 103.333 bestuurs- en BAC-werkzaamheden).

11. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2024	2023
Pensioenopbouw	32.835	23.874
Toeslagen	18.421	22.673
Rentetoevoeging	18.133	14.650
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-4.046	-3.354
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	524	397
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-3.240	1.458
Wijziging marktrente	19.863	8.643
Wijziging actuariële uitgangspunten	-709	1.183
Overige wijzigingen	3.595	1.180
	<u>85.376</u>	<u>70.704</u>

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 2025 een toeslag van 4,81% toe te kennen aan actieve en 1,85% toe te kennen aan inactieve deelnemers (besluit december 2024).

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 3,439% (2023: 3,264%), zijnde de eenjaarsrente per 31 december 2024.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel 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 actuariel 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. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur van € 19,863 miljoen wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging actuariële uitgangspunten

De nieuwe Prognosetafel AG2024 en de aanpassing van de kostenvoorziening hebben geleid tot een verlaging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 0,709 miljoen.

Overige wijzigingen

	2024	2023
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	583	-1.243
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	3.192	1.045
Resultaat op mutaties	-257	-295
Resultaat op overige technische grondslagen	77	1.673
	<u>3.595</u>	<u>1.180</u>

12. Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

	2024	2023
Inkomende waardeoverdrachten	-439	-1.076
Inkomende waardeoverdrachten klein pensioen	-621	-2.578
Uitgaande waardeoverdrachten	883	1.778
Uitgaande waardeoverdrachten klein pensioen	1.760	613
	<u>1.583</u>	<u>-1.263</u>

	2024	2023
Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:		
- toevoeging aan de technische voorzieningen	1.684	4.162
- onttrekking aan de technische voorzieningen	-4.924	-2.704
	<u>-3.240</u>	<u>1.458</u>

	2024	2023
Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:		
- overgenomen pensioenverplichting	-624	-508
- overgedragen pensioenverplichting	2.281	313
	<u>1.657</u>	<u>-195</u>

13. Herverzekeringen

	2024	2023
Premies voor herverzekering	<u>74</u>	<u>63</u>

Belastingen

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

Bestemming saldo van baten en lasten

Conform de bepalingen van de ABTN wordt het positief saldo baten en lasten van € 44.331.000 toegevoegd aan het premiedepot (€4.134.000) en de algemene reserve (40.197.000).

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur

Het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds heeft de jaarrekening 2024 vastgesteld in de vergadering van 17 juni 2025.

Haarlem, 17 juni 2025

Stichting IKEA Pensioenfonds
Het bestuur

Mariska Zegwaard (voorzitter)

Jethro Warbroek

Suzanne van de Bor

Rob Werkman

Vinod Raghoebarsing

Frank Arrindell

OVERIGE GEGEVENS

1 STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE BESTEMMING VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het pensioenfonds. De bestemming is nader uitgewerkt in de ABTN.

Het voorstel voor de bestemming van het saldo van baten en lasten over 2024 is opgenomen op pagina 101.

2 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 2024.

Onafhankelijkheid

Als waarmede actuaris 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 € 4.500.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 225.000 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

Tier 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. Op grond van overgangsrecht gelden genoemde artikelen, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden. 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 kostendeekkende 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 aangegane 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 toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk 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. Hierbij merk ik op dat op grond van overgangsrecht de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet gelden, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is hoger dan de dekkingsgraad bij het 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 voldoende. Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen beperkt zijn.

Amsterdam, 17 juni 2025

drs. Pieter Heesterbeek AAG

verbonden aan Triple A - Risk Finance Certification B.V.



3 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds

VERKLARING OVER DE IN HET JAARRAPPORT OPGENOMEN JAARREKENING 2024

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting IKEA Pensioenfonds per 31 december 2024 en van het saldo van baten en lasten over 2024, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting IKEA Pensioenfonds ('de Stichting' of 'het fonds') te Haarlem gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2024;
- 2 de staat van baten en lasten over 2024;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2024; 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 en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet-naleving van 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 4,5 miljoen
- Circa 0,6% van het pensioenvermogen

Risico van een afwijking van materieel belang vanwege risico's gerelateerd aan Fraude, NOCLAR en Continuïteit

- Frauderisico's: veronderstelde risico van doorbreken interne beheersing door het bestuur geïdentificeerd en verder uiteengezet in de sectie 'Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving'.
- Risico's in verband met het niet naleven wet- en regelgeving (NOCLAR): geen rapporteerbare risico's van een afwijking van materieel belang vanwege NOCLAR risico's geïdentificeerd.
- Continuïteitsrisico's: geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

Kernpunten

- Waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds
- Waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 4,5 miljoen (2023: EUR 3,9 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2024 (circa 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 225 duizend 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., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Corporation, Irish Life Investment Managers Limited, M&G Investment Managers Limited en Legal & General Investment Management (Holdings) Limited. 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., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Corporation, Irish Life Investment Managers Limited, M&G Investment Managers Limited, Legal & General Investment Management (Holdings) Limited en Institutional Trust Services B.V. en informatie over de technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen, 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., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Corporation, Irish Life Investment Managers Limited, M&G Investment Managers Limited, Legal & General Investment Management (Holdings) Limited, 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. Op basis daarvan evalueren wij de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2024 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan Aegon Investment Management B.V., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Corporation, Irish Life Investment Managers Limited, M&G Investment Managers Limited, Legal & General Investment Management (Holdings) Limited, 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 uitbesteede 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 technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen verkregen.

Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

In het hoofdstuk Governance van het verslag van het bestuur beschrijft het bestuur de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de Stichting en haar bedrijfsomgeving, en van het risicomangement van de Stichting met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving.

Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de incidenten- en klokkenluidersregeling en de procedures van de Stichting om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij het bestuur. We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder verdiepende werkzaamheden op de WTP-kosten door het evalueren van facturen.

Op basis van onze risicoanalyse werkzaamheden hebben wij de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening in het geval van het niet-voldoen aan deze regelgeving:

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

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot de identificatie van een rapporteerbaar risico van een afwijking van materieel belang vanwege het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording (waaronder premieopbrengsten, directe beleggingsopbrengsten en gerealiseerde indirecte beleggingsopbrengsten) als niet significant gezien de aard van de opbrengsten, de aanwezige uitbestedingsrelaties en de beperkte mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording.

De premieopbrengsten en directe beleggingsopbrengsten betreffen homogene en niet-complexe opbrengstenstromen, zonder aanwezige significante schattingselementen.

Ten aanzien van de indirecte gerealiseerde beleggingsopbrengsten hebben wij het veronderstelde frauderisico weerlegd omdat er geen verhoogde druk is op het bestuur van het pensioenfonds om de opbrengstverantwoording te sturen en de gelegenheid om de opbrengstverantwoording materieel te beïnvloeden zeer beperkt is, mede door de aanwezige uitbestedingsrelaties.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude dat relevant is voor onze controle (dit betreft het relevante veronderstelde risico zoals vastgelegd in de controlestandaarden). Wij 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 lijkt te werken, zoals schattingen gerelateerd aan de waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds en de waardering van de beleggingen voor risico pensioenfonds.

Controleaanpak:

- "Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, inclusief de interne beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de dienstverleners waaraan de Stichting bedrijfsprocessen heeft uitbesteed.
- "Als onderdeel van de beoordeling van het frauderisico hebben wij 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 technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen en de waardering van de beleggingen voor risico pensioenfondsen geëvalueerd. Voor een omschrijving van onze werkzaamheden hieromtrent, verwijzen wij naar de kernpunten met betrekking tot de waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen en de waardering van beleggingen voor risico pensioenfondsen.

Onze evaluatie van uitgevoerde procedures ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving heeft 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-naleving van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur van de Stichting heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te beoordelen 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 een significant continuïteitsrisico;
- analyse van de ontwikkeling van de financiële positie van de Stichting gedurende het boekjaar ten opzichte van wettelijke solvabiliteitseisen op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's en het evalueren van de toelichting in de jaarrekening hieromtrent.

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

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.

WAARDERING VAN BELEGGINGEN VOOR RISICO PENSIOENFONDS

Omschrijving

De beleggingen voor risico pensioenfondsen (hierna: 'de beleggingen') vormen een significante post op de balans van de Stichting. De beleggingen van de Stichting bedragen circa 99% van het balanstotaal. Alle beleggingen dienen conform de Pensioenwet te worden gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). Uit noot 1 van de toelichting op de balans blijkt dat voor EUR 679,6 miljoen (circa 90%) van de beleggingen van de Stichting de waardering gebaseerd is op marktnoteringen en dat voor EUR 78,8 miljoen (circa 10%) van de beleggingen van de Stichting de waardering gebaseerd is op afgeleide marktnoteringen en waarderingsmodellen en technieken. Het bepalen van de marktwaarde voor deze laatste beleggingscategorie is complex(er) en bevat subjectieve schattingselementen.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming van het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van modellen. Gezien de invloed hiervan op de waardering van de beleggingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de (beleids)dekkingsgraad vormde de waardering van de beleggingen een kernpunt van onze controle.

In de toelichting behorende bij de jaarrekening in 'Grondslagen voor de waardering van activa en passiva' geeft de Stichting de gehanteerde waarderingsgrondslagen weer. In noot 1 van de toelichting op de balans zijn de gehanteerde waarderingsmethoden en belangrijke veronderstellingen voor de waardering van deze beleggingscategorie uiteengezet.

Het evalueren van de waarderingsgrondslagen en het vaststellen van de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen vormden onderdeel van onze werkzaamheden.

Onze aanpak

Wij maken gebruik van de beheersmaatregelen die zijn ingericht bij de vermogensbeheerders en die onderdeel zijn van de Standaard 3402 type II-rapportages (waarbij een goedkeurend assurancerapport van de accountant is afgegeven). Deze relevante beheersmaatregelen zijn gericht op de aanstelling van betrouwbare fondsmanagers enerzijds en de betrouwbare aanlevering en toereikende evaluatie van periodieke performancecijfers anderzijds. Daarnaast hebben wij de aansluiting vastgesteld tussen de financiële administratie en de actuele financiële rapportages van fondsmanagers, indien nodig gecorrigeerd voor kasstromen tot aan balansdatum.

De waardering van beleggingen gebaseerd op marktwaarderingen, afgeleide marktnoteringen en waarderingsmodellen en technieken hebben wij getoetst aan de hand van recente, door een andere onafhankelijke accountant gecontroleerde jaarrekeningen. Wij hebben hierbij onder meer aandacht besteed aan consistentie met de waarderingsgrondslagen van de Stichting ten opzichte van die van het beleggingsfonds alsmede de strekking van de verklaring van de andere onafhankelijke accountant. Bovendien hebben wij de monitoring van de Stichting op recente financiële informatie van de beleggingen na balansdatum in onze werkzaamheden betrokken.

Wanneer niet tijdig een jaarrekening die is voorzien van een goedkeurende controleverklaring beschikbaar is, hebben wij de betrouwbaarheid van de marktwaardering zoals door de fondsmanager afgegeven, vastgesteld door de inschatting van deze fondsmanagers uit voorgaande jaren te toetsen aan de hand van de later in het jaar beschikbaar gekomen gecontroleerde jaarrekeningen. In aanvulling hierop hebben we diverse gesprekken gevoerd met betrokken frontofficemedewerkers van de Stichting/vermogensbeheerder, waarbij wij significante gebeurtenissen na balansdatum, mogelijke risico's en andere relevante aspecten die van invloed zijn op de waardering van deze fondsen hebben besproken en getoetst aan brondocumentatie.

Onze observatie

Wij hebben geconstateerd dat de gehanteerde waarderingsgrondslagen en gehanteerde waarderingsmethodieken voor de beleggingen in overeenstemming zijn met de geldende verslaggevingsregels en geschikt zijn om te kunnen komen tot een marktwaarde van deze beleggingen.

Wij vinden dat de waardering van de beleggingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de beleggingen is toereikend.

WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR RISICO PENSIOENFONDS

Omschrijving

De technische voorzieningen voor risico pensioenfonds een significante post op de balans van de Stichting die wordt gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). De waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds 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 actuariel deskundigen. Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de hoogte van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds 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 technische voorzieningen voor risico pensioenfonds opgenomen. Uit deze toelichting blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden. In noot risicobeheer (risicoparagraaf) is de gevoeligheid van de berekening van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds 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 aandachtspunten 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 technische voorzieningen voor risico pensioenfonds in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds is toereikend.

Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarrapport 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 voor het verslag van het bestuur en de overige gegevens.

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 gerede 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.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de controle van de jaarrekening is opgenomen in de bijlage bij deze controleverklaring. Deze beschrijving vormt onderdeel van onze controleverklaring.

Amstelveen, 17 juni 2025

KPMG Accountants N.V.

N. ten Dam RA



Bijlage

Beschrijving van onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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 gerede 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 in onze controleverklaring aandacht 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.

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2024		2023	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand vorig boekjaar		7.096		7.304
Nieuwe toetredingen	2.117		2.169	
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.709		-2.325	
Ingang pensioen	-34		-26	
Revalidering	-5		-7	
Overlijden	-13		-8	
Andere oorzaken	-65		-11	
		291		-208
Stand einde boekjaar		7.387		7.096
Gewezen deelnemers				
Stand vorig boekjaar		9.940		8.439
Toetreding/herintreding	-116		-88	
Ingang pensioen	-73		-79	
Revalidering	5		7	
Overlijden	-8		-9	
Ontslag met premievrije aanspraak	1.701		2.100	
Waardeoverdrachten	-2.382		-416	
Afkopen	-3		-3	
Andere oorzaken (*)	-6		-11	
		-882		1.501
Stand einde boekjaar		9.058		9.940
Pensioengerechtigden				
Stand vorig boekjaar		703		607
Ingang pensioen	107		105	
Overlijden	-12		-12	
Afkoop	-14		-10	
Toekenning nabestaandenpensioen	42		19	
Overige oorzaken	-9		-6	
		114		96
Stand einde boekjaar		817		703
		17.262		17.739

(*) 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 definities.

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 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 vermogensbeheerder 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 uitleenen 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

Verzamelnaam voor beleggingen met een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd, zoals obligaties en hypotheeken.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (bestaande uit een actieve, een gepensioneerde 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.

Template periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Pensioenregeling Stichting IKEA Pensioenfonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500KOGWMLHBY60385

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Stichting Ikea Pensioenfonds (STIP) heeft de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

Selectie beleggingsfondsen

STIP heeft een Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (hierna: MVB beleid) gepubliceerd. Hierin komen de volgende thema's aan de orde: uitsluitingen, ESG-integratie, klimaatrisico, actief aandeelhouderschap en transparantie. STIP heeft het afgelopen jaar uitsluitend belegd in

beleggingsfondsen die beheerd worden door externe vermogensbeheerders. De beleggingsfondsen worden beheerd door Legal & General Investment Management (voor wat betreft aandelen), Aegon Asset Management (dit betreft ABS, hypotheek en hoogrentende bedrijfsobligaties), Columbia Threadneedle (ten aanzien van liability driven investments en staatsobligaties), Northern Trust Asset Management (voor wat betreft de vastgoedbeleggingen), ILIM (dit betreft aandelen in opkomende markten) en M&G (voor wat betreft Europese bedrijfsobligaties).

Door middel van selectie van nieuwe vermogensbeheerders zorgt STIP ervoor dat steeds meer van de beleggingsfondsen in lijn worden gebracht met het MVB beleid. De beleggingsfondsen van verschillende vermogensbeheerders worden gescreend op de ‘verboden’ en ‘afkeur’ uitsluitingen gespecificeerd in het MVB beleid van STIP. Daarnaast worden ook de andere MVB preferenties meegenomen. Op basis van deze factoren wordt een score toegekend en (mede op basis van deze score) wordt een nieuw beleggingsfonds geselecteerd. In dat kader is in 2024 de portefeuille van aandelen in opkomende markten ondergebracht bij ILIM en de Europese bedrijfsobligaties bij M&G. Een dergelijke screening heeft pas sinds 2023 plaatsgevonden, wat betekent dat er nog een aantal beleggingsfondsen in de portefeuille zit dat niet voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die in het MVB beleid worden gepromoot.

De prestaties van STIP aan de hand van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicator 1. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

Negatieve gevolgen van beleggingen op het klimaat verkleinen

STIP heeft de CO₂-intensiteit en de blootstelling aan ondernemingen actief in fossiele brandstoffen van beleggingen in ondernemingen gemeten. De prestaties van STIP ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten voor aandelen, bedrijfsobligaties en hoogrentende bedrijfsobligaties aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 2 en 3. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	2024
1. Aantal fondsen dat geselecteerd is aan de hand van het MVB-beleid van STIP	4
2. Blootstelling van de portefeuille aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1,02%
3. Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in de portefeuille (in tCO ₂ eq/EURm)	153.1

Indicatoren 1, 2 en 3 betreft de stand per eind 2024. De data is afkomstig van de externe vermogensbeheerders. Het is dus mogelijk dat data van verschillende dataproviders is gebruikt. De indicatoren zijn niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door derden.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Indicator	2022	2023	2024
1. Aantal fondsen dat geselecteerd is aan de hand van het MVB-beleid van STIP	-	2	4
2. Blootstelling van de portefeuille aan ondernemingen in de portefeuille actief in de sector fossiele brandstoffen	8,07%	1,25%	1,02%
3. Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in de portefeuille waarin is belegd (in tCO ₂ eq/EURm)	792.36	203.20	153.1

In bovenstaande tabel zijn de prestaties op duurzaamheidsindicatoren van de afgelopen en huidige referentieperiode opgenomen. De blootstelling van de portefeuille aan ondernemingen actief in de fossiele brandstoffen sector is aanzienlijk gedaald ten opzichte van 2023. Ook de broeikasgasintensiteit is gedaald ten opzichte van vorige jaar. Het aantal fondsen dat geselecteerd is aan de hand van het MVB-beleid van stip is in 2024 verdubbeld ten opzichte van vorig jaar.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

STIP heeft rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- CO₂-intensiteit van de aandelen en kredietwaardige bedrijfsobligatieportefeuilles door selectie van een beleggingsstrategie met een lagere CO₂-uitstoot dan benchmark. Voor aandelen ontwikkelde markten is sprake van een afdwingbaar decarbonisatiepad dat in lijn is met decarbonisatiekenmerken van een EU Paris Aligned Benchmark.
- De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn door de externe vermogensbeheerders Aegon Asset Management, Legal & General Investment Management en M&G Investments gebruikt om engagementactiviteiten te identificeren en prioriteren.
- Betrokkenheid bij de productie en/of verkoop van controversiële wapens door ondernemingen met dergelijke betrokkenheid uit te sluiten van de aandelen, kredietwaardige en hoogrentende bedrijfsobligatieportefeuilles.
- Ondernemingen die voor langere tijd de principes van het UN Global Compact schenden zijn uitgesloten.
- Ondernemingen die gebruik maken van kinderarbeid in hun productieketen zijn uitgesloten.
- Ondernemingen betrokken bij de productie, verwerking en verkoop van fossiele brandstoffen (waaronder uranium) zijn ook uitgesloten. Ondernemingen welke fossiele brandstoffen gebruiken ten behoeve van energieopwekking behoren ook tot deze categorie.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten op 31-12-2024.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
L&G ESG Paris Aligned World Equity Index	Beleggingsfonds	32,66	IE
CT Euro LDI Funds + CT Euro Government Fund	Beleggingsfonds	25,13	LU
AeAM Dutch Mortgage Fund 2	Beleggingsfonds	10,64	NL
M&G Sustainable European Credit Investment Fund	Beleggingsfonds	9,79	LU
ILIM New World Indexed Emerging Market Equity Fund	Beleggingsfonds	5,81	IR
AeAM ABS Fund	Beleggingsfonds	5,77	NL
NT Developed Real Estate ESG Index Fund	Beleggingsfonds	5,60	NL
AeAM Global High Yield Fund (EUR)	Beleggingsfonds	4,60	NL

De percentages zijn gebaseerd op de informatie per 31-12-2024. Contanten en openstaande posten zijn niet meegenomen in de tabel.

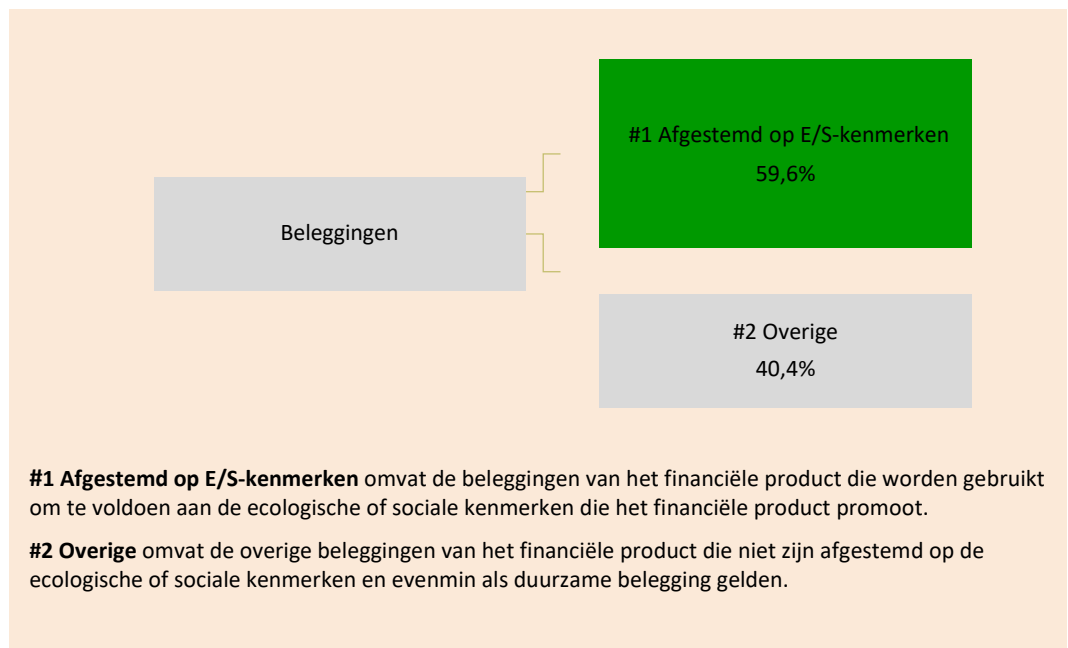
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

STIP promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreefde. STIP heeft geen minimumallocatie gemaakt naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie Verordening. STIP kwalificeert de beleggingen die in lijn zijn met het MVB-beleid als afgestemd op ecologische en sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Administratieve en ondersteunende diensten	0,29%
Verhuur en handel van onroerend goed en horeca	0,11%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en lichamen	0,20%
Kunst, amusement en recreatie	0,07%
Landbouw, bosbouw en visserij	0,01%
Bouwnijverheid	0,11%

Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,96%
Financiële instellingen en verzekeringen	41,68%
Gezondheids- en welzijnszorg	0,63%
Informatie en communicatie	17,75%
Industrie	20,59%
Winning van delfstoffen	0,67%
Overig	1,49%
Overige dienstverlening	0,27%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,13%
Openbaar bestuur, defensie en verplichte sociale verzekeringen	11,27%
Verhuur en handel van onroerend goed	3,18%
Vervoer en opslag	0,26%
Winning en distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,07%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	0,26%

De percentages zijn gebaseerd op de stand per 31-12-2024. Bij de bepaling van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille zijn openstaande posten niet meegenomen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

☐ Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?



Ja:



In fossiel gas



In kernenergie



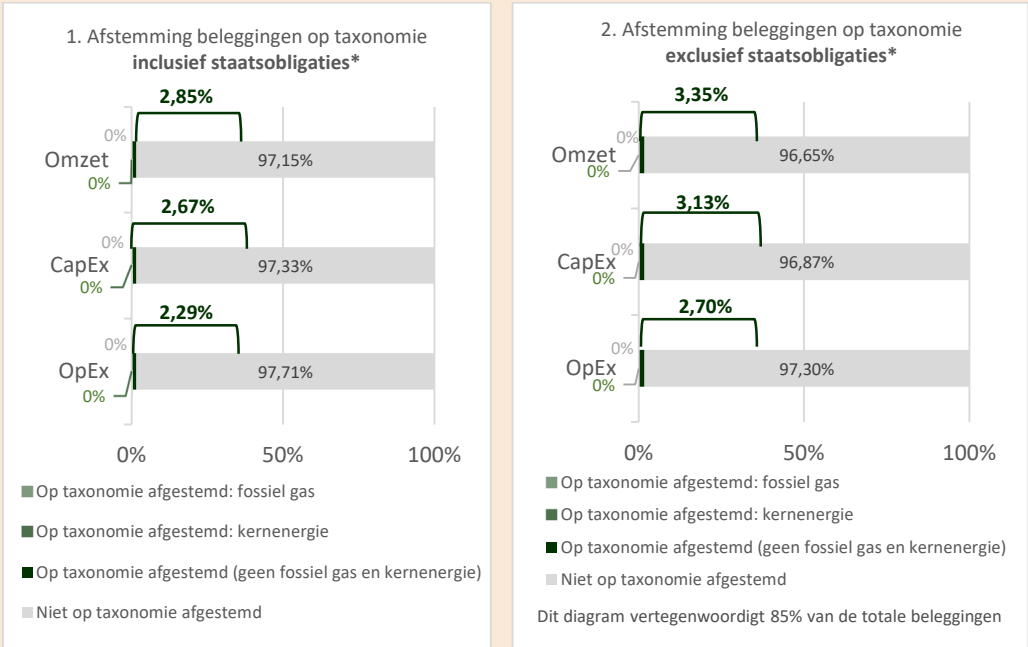
Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel transitie- en faciliterende activiteiten tijdens de referentieperiode betrof 1,17%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In 2024 zijn de op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen hoger dan in 2023, voor zowel de CapEx, OpEx als Omzet. Steeds meer ondernemingen rapporteren over afstemming op de EU-taxonomie, wat leidt tot een betere databeschikbaarheid.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. STIP heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform SFDR.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. STIP heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform SFDR.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die onder ‘#2 Overige’ vallen, waren de beleggingen in de portefeuille die nog niet afgestemd zijn op het MVB beleid van STIP. Dit betreft het door Aegon beheerde beleggingsfondsen in hypotheek en High Yields en de door Columbia Threadneedle beheerde liability driven investments en staatsobligaties, en de openstaande posten en contanten. De ecologische of sociale minimumwaarborgen die op deze beleggingen zijn toegepast kunnen van fonds tot fonds verschillen, er is geen sprake van overkoepelende waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende maatregelen zijn getroffen ten aanzien van de ecologische en/of sociale kenmerken:

- STIP heeft nieuwe vermogensbeheerders geselecteerd voor aandelen in opkomende landen en sustainable European credits. Ook bij deze selectie is rekening gehouden met de MVB-criteria. De geselecteerde beleggingsfondsen voldoen wederom bijna volledig aan het MVB-beleid van STIP. Deze overgang vond plaats in 2024.
- STIP heeft rapportages van de vermogensbeheerders ontvangen en beoordeeld over de naleving van de (door de vermogensbeheerders bepaalde) uitsluitingen en de uitvoering van engagementactiviteiten aan de hand van het engagement beleid van de vermogensbeheerders. Voor de beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties is engagement gevoerd op een aantal onderwerpen die betrekking hebben op ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
- In de beleggingsadviescommissie vindt periodiek een bespreking van de voortgang op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen plaats.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. STIP heeft geen referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken voor de pensioenregeling.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.