

Stichting IKEA Pensioenfonds

Jaarrapport 2022

INHOUDSOPGAVE

Pagina

BESTUURSVERSLAG

A	Voorwoord	3
B	Verslag van het bestuur	5
	1. Kerncijfers	6
	2. Karakteristieken van het pensioenfonds	9
	3. Financiële positie	17
	4. Governance	19
	5. Communicatie	22
	6. Pensioenparagraaf	23
	7. Beleggingenparagraaf	28
	8. Financiële paragraaf	35
	9. Kostentransparantie	39
	10. Risicoparagraaf	44
	11. Toekomstparagraaf	48
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	49
D	Samenvatting rapport visitatiecommissie	53

JAARREKENING

1	Balans per 31 december	58
2	Staat van baten en lasten	59
3	Kasstroomoverzicht	60
4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	61
5	Toelichting op de balans	69
6	Toelichting op de staat van baten en lasten	88

OVERIGE GEGEVENS

1	Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten	96
2	Actuariële verklaring	97
3	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	99

BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	109
2	Verklarende begrippenlijst	110
3	ESG-informatie	115

A VOORWOORD

VOORWOORD

Dit is het jaarrapport 2022 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 2022 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 2022 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 2023 met 5,12% hebben kunnen verhogen. Het bestuur heeft dat besluit, na een positieve beoordeling op evenwichtigheid, op 30 december 2022 genomen. De verhoging is voor alle deelnemers gelijk en geldt voor zowel de ingegane als de nog niet ingegane pensioenen. We konden dat doen, omdat de financiële positie van het pensioenfonds dat toelaat. Maar ook doordat we gebruik mochten maken van soepelere regels, omdat we willen overstappen naar het nieuwe pensioenstelsel. Sinds 1 juli 2022 mag een pensioenfonds de pensioenen verhogen als de beleidsdekkingsgraad 105% of hoger is (normaal 110%). Dit is een tijdelijke regel van de overheid. Met dit besluit loopt de overheid alvast vooruit op het nieuwe pensioenstelsel. Het is op dit moment nog niet duidelijk wanneer IKEA overgaat naar het nieuwe pensioenstelsel. Wij spreken daarover sinds het najaar van 2022 met de aangesloten werkgevers in een gezamenlijk project, waarbij ook de betrokken werknemersorganisaties zijn aangehaakt. De sociale partners van IKEA verklaarden in december 2022 aan het pensioenfonds dat zij in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel het voornemen hebben tot het overzetten ('invaren') van alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten naar een nieuw pensioencontract. Deze verklaring was voor het bestuur van het pensioenfonds nodig om gebruik te maken van de soepelere regels.

Het bestuur stelde het jaarrapport 2022 en de daarbij behorende staten voor De Nederlandsche Bank vast in juni 2023. Het bestuur wil hierbij zijn dank uitspreken aan iedereen die zich in 2022 heeft ingezet voor het pensioenfonds.

Jessica Matelski
Voorzitter

B VERSLAG VAN HET BESTUUR

1. KERNCIJFERS

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

	2022		2021		2020		2019		2018	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	7.304	44,7	7.303	47,0	7.150	42,5	7.019	43,0	6.927	44,0
Gewezen deelnemers	8.439	51,6	7.709	49,6	9.243	54,9	8.928	54,7	8.484	53,9
Pensioengerechtigden	607	3,7	523	3,4	440	2,6	384	2,3	334	2,1
	<u>16.350</u>	<u>100,0</u>	<u>15.535</u>	<u>100,0</u>	<u>16.833</u>	<u>100,0</u>	<u>16.331</u>	<u>100,0</u>	<u>15.745</u>	<u>100,0</u>

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

	2022	2021	2020	2019	2018
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	38.881	35.061	33.440	32.470	31.986
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	-2.185	-6.005	-614	-911	-910
Pensioenuitkeringen	-2.827	-2.459	-2.439	-2.269	-2.317
Pensioenuitvoeringskosten	-1.547	-1.444	-1.255	-1.238	-1.315

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

	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
Technische voorzieningen					
- voor risico pensioenfondsen	431.329	607.431	635.480	507.651	384.843
Stichtingskapitaal en reserves	101.809	105.737	28.863	23.108	25.005
Beleggingen					
- voor risico pensioenfondsen	575.527	720.189	666.509	548.476	411.770
Overige activa	649	756	248	681	282
Saldo overige vorderingen en schulden	-43.038	-7.777	-2.414	-18.398	-2.204
Totaal aanwezig vermogen	<u>533.138</u>	<u>713.168</u>	<u>664.343</u>	<u>530.759</u>	<u>409.848</u>
Actuele dekkingsgraad	123,6	117,4	104,5	104,6	106,5
Beleidsdekkingsgraad	121,7	111,7	98,4	104,5	113,1
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,7	104,5	104,5	104,6	104,7
Vereiste dekkingsgraad	124,9	121,2	119,6	118,4	121,1

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)

	31-12-2022		31-12-2021		31-12-2020		31-12-2019		31-12-2018	
		%		%		%		%		%
Vastgoedbeleggingen	30.631	5,8	52.014	7,3	38.143	5,7	7.074	1,3	4.915	1,2
Aandelen	188.515	35,4	249.239	35,0	212.992	32,1	200.847	37,9	142.729	34,8
Vastrentende waarden	270.593	50,8	414.123	58,1	388.841	58,6	294.460	55,5	232.089	56,6
Derivaten	-30.636	-5,8	-2.875	-0,4	8.726	1,3	-3.299	-0,6	4.635	1,1
Overige beleggingen	73.580	13,8	5	-	15.345	2,3	31.003	5,9	25.916	6,3
	<u>532.683</u>	<u>100,0</u>	<u>712.506</u>	<u>100,0</u>	<u>664.047</u>	<u>100,0</u>	<u>530.085</u>	<u>100,0</u>	<u>410.284</u>	<u>100,0</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde	42.844		7.683		2.462		18.391		1.486	
	<u>575.527</u>		<u>720.189</u>		<u>666.509</u>		<u>548.476</u>		<u>411.770</u>	

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x € 1.000)

	2022	2021	2020	2019	2018
Directe beleggingsopbrengsten	-41.922	-5.001	11.937	45.106	380
Indirecte beleggingsopbrengsten	-169.066	30.164	93.884	49.090	-8.013
Kosten van vermogensbeheer	-1.285	-1.420	-1.282	-1.264	-828
	<u>-212.273</u>	<u>23.743</u>	<u>104.539</u>	<u>92.932</u>	<u>-8.461</u>

Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds

	2022	2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%	%
Beleggingsrendement (netto)	-29,2	3,5	19,2	22,3	-2,0
Benchmark rendement	-31,0	2,5	18,1	22,1	-2,0

Het beleggingsrendement (netto) over 2019 - 2018 wordt getoond voor de verrekening van de staffelkorting. Het beleggingsrendement (netto) over 2020, 2021 en 2022 wordt getoond na de verrekening van de staffelkorting.

Kosten pensioenuitvoering

	2022	2021	2020	2019	2018
Pensioenuitvoeringskosten exclusief Wtp kosten (x€ 1.000)	1.401	1.444	1.255	1.238	1.315
Pensioenuitvoeringskosten inclusief Wtp kosten (x € 1.000)	1.547	-	-	-	-
Aantal actieve deelnemers + pensioengerechtigden (normdeelnemer)	7.911	7.826	7.590	7.403	7.261
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer exclusief Wtp kosten (x € 1)	177	185	165	167	181
Kosten pensioenuitvoering per normdeelnemer inclusief Wtp kosten (x € 1)	196	-	-	-	-

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%	%
Kosten pensioenuitvoering exclusief Wtp kosten	0,24	0,21	0,21	0,25	0,32
Kosten pensioenuitvoering inclusief Wtp kosten	0,26				
Kosten vermogensbeheer	0,29	0,26	0,26	0,30	0,29
Transactiekosten	-0,01	-0,01	0,05	0,05	0,10

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. en Inter IKEA Services B.V. beide gevestigd te Delft, eind 2022 voor 7.304 deelnemers, 8.439 gewezen deelnemers/slapers en 607 pensioengerechtigden ruim € 533 miljoen aan vermogen beheerd.

Missie, visie en strategie

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

Missie

Stichting IKEA Pensioenfonds wil een duurzame en betrouwbare uitvoerder zijn van de pensioenregeling van IKEA Nederland B.V., Inter IKEA Systems B.V. en Inter IKEA Services 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 Pensioenfondsen. De uitvoering wordt regelmatig geëvalueerd door het bestuur.

Beleggingsbeleid

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

Communicatie

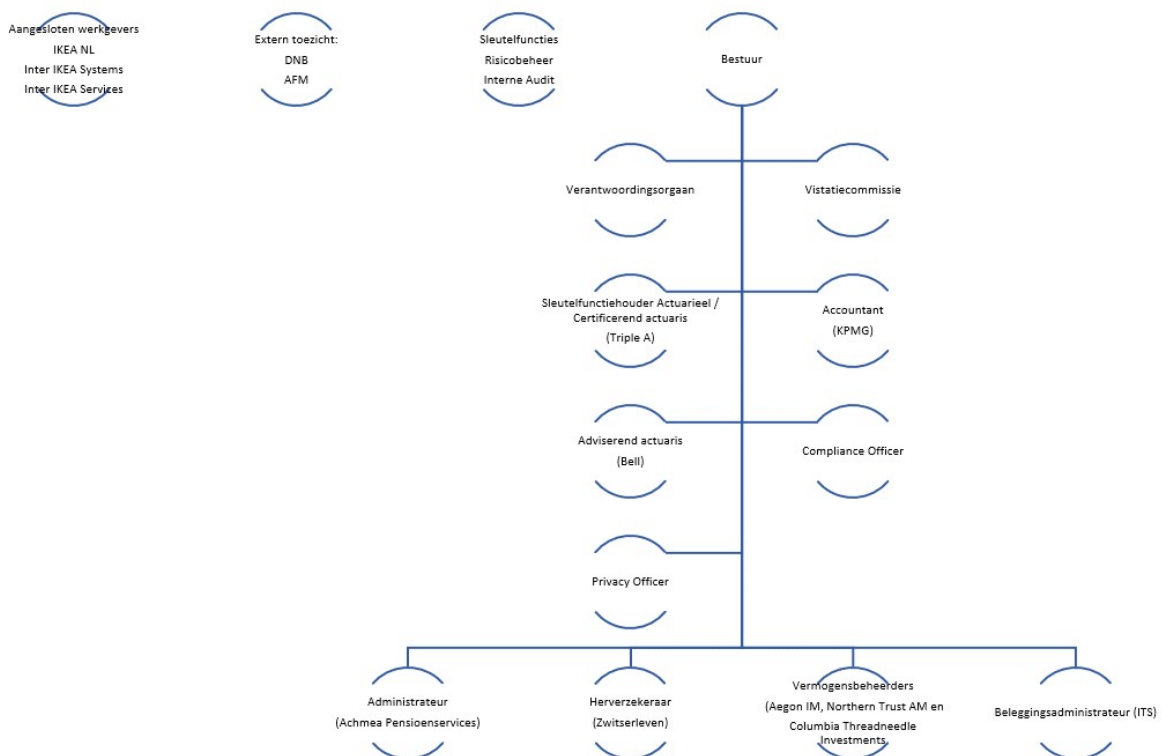
Met transparante communicatie beoogt het pensioenfonds aan haar belanghebbenden het benodigde overzicht, inzicht en handelingsperspectief te verstrekken en bij te dragen aan hun pensioenbewustzijn. De communicatie van het pensioenfonds is in overeenstemming met pensioenwet- en regelgeving. Het pensioenfonds vindt het belangrijk dat haar belanghebbenden op ieder moment kunnen beschikken over de informatie over hun pensioenregeling. Het pensioenfonds communiceert met haar belanghebbenden op een heldere en vooral begrijpelijke wijze. Het pensioenfonds communiceert digitaal, tenzij deelnemers aangeven graag via de post te worden geïnformeerd en betreft de aangesloten werkgevers bij de uitvoering van het communicatiebeleid. Eenmaal per drie jaar stelt het pensioenfonds een nieuw communicatiebeleid vast. Jaarlijks stelt het pensioenfonds ter uitwerking van het communicatiebeleid een communicatieplan op.

Governance

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

Organisatie

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



Bestuur

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

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

Per eind 2022 was de bestuurssamenstelling als volgt:

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

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

Elles Rutjes heeft per 16 maart 2023 haar functie als bestuurslid neergelegd. Het bestuur is met de werkgever in gesprek over haar opvolging.

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

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

Nevenfuncties

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

Bestuurslid	Organisatie	Nevenfunctie
Jessica Matelski	Stichting Pon Pensioenfonds Stichting Pensioenfonds Gazelle Stichting Pensioenfonds Geveke Stichting Pensioenfonds Campina	Lid Raad van Toezicht
	Stichting Sportfondsen Pensioenfonds Stichting Brocacef Pensioenfonds	Lid Visitatiecommissie
	Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Meubelindustrie en Meubilerings-bedrijven	Lid Auditcommissie
	Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen	Bestuurslid
	Pensioenfederatie	Lid commissie vermogensbeheer
Albert Martens	Ethical Forum Ingka	Voorzitter
	Retail School Leeuwarden	Lid Raad van Advies
Mariska Zegwaard	Inter IKEA Systems B.V.	Finance Manager
	Inter IKEA Management Consulting Shanghai Co. Ltd (China)	Bestuurslid
	Inter IKEA Systems Service AB	Bestuurslid
Rob Werkman	Ingka Services B.V.	Global Retail Business Navigation Business Partner
Elles Rutjes	IKEA B.V.	Legal Manager Nederland
	David Lloyd Health & Fitness B.V.	Groepslesinstructeur
Jethro Warbroek	FNV	Bestuurder

Beleggingsadviescommissie (BAC)

Per eind 2022 bestond de BAC uit Marc Vijver (op 30 juni 2022 goedgekeurd door DNB als externe, onafhankelijke voorzitter en lid van de BAC), Mariska Zegwaard en Jessica Matelski.

Bestuurslid Rob Werkman is sinds 14 juni 2018 toevoerder vanuit zijn functie als portefeuillehouder risicomanagement.

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 zorgt de BAC voor het analyseren van de maand- en kwartaalrapportages van de beleggingen. 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 2022 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	31.08.2024
Gunter de Schepper	Lid	Deelnemers	01.09.2020	31.08.2024
Rolf Hoftijzer	Lid	Deelnemers	01.10.2022	31.08.2024
Nic van Hal	Lid	Deelnemers	10.06.2021	31.08.2023
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.

Na verkiezingen in 2022 zijn Cecile Meulendijks en Caroline Heijman door het bestuur herbenoemd voor een nieuwe zittingstermijn. Omdat de statutaire maximale zittingsduur voor een lid van het verantwoordingsorgaan 12 jaar is, en Caroline al lid is sinds 1 juli 2014, is de termijn voor haar herbenoeming niet de gebruikelijke 4 jaar, maar 3 jaar en 9 maanden (tot en met 30 juni 2026).

Rolf Hoftijzer heeft per 1 oktober 2022 Marc Nagtegaal opgevolgd namens de deelnemers en heeft Marcs zittingstermijn overgenomen.

Het verantwoordingsorgaan heeft zich een oordeel gevormd over het door het bestuur gevoerde beleid in 2022. 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 2023, voor de visitatie over 2022, bestaat de visitatiecommissie - met instemming van het verantwoordingsorgaan - uit Hans Brand, Diana Horsmeier en Annemiek Vollenbroek. Over de visitatie in 2023 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 actuarieel van het pensioenfonds. De certificerend actuaris controleert jaarlijks de technische voorzieningen en beoordeelt de financiële positie van het pensioenfonds. De certificerend actuaris sluit zijn controle af met een certificeringsrapport en een actuariële verklaring.

Onafhankelijke accountant

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

Adviserend actuaris

Martin Wouda van Milliman Pensioenen B.V. adviseerde het bestuur in het verslagjaar op actuarieel gebied. Jeroen Koopmans van Bell Pension Consultants & Actuaries is door het bestuur in zijn vergadering van 23 februari 2023 benoemd als de nieuwe 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 pensioenfondsen 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 2022 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 fungeert sinds 14 april 2022 als sleutelfunctiehouder risicobeheer en Edward Mulder sinds 5 juli 2022 als sleutelfunctiehouder interne audit. Zij zijn de opvolgers van respectievelijk Bert Schijf en Fleur Groen. Towers Watson Netherlands B.V. (h.o.d.n. Willis Towers Watson) is sinds 14 april 2022 ingeschakeld als derde partij bij de uitvoering van de sleutelfunctie risicobeheer. Mazars N.V. is (en was al sinds december 2020) ingeschakeld als derde partij bij de uitvoering van de sleutelfunctie 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 een heidag en afstemming met de portefeuillehouders risicobeheer heeft Floris van Rijn zich een eerste beeld gevormd.
- Dit beeld zal in 2023 verder worden aangescherpt, onder meer vanuit het in gang zetten van input die de 1e lijn periodiek richting Floris van Rijn zal brengen.
- 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 eerste beeld acht Floris van Rijn het bestuur in control over de risico's en de beheersing.
- In aanvulling op zijn periodieke rapportages stelt Floris van Rijn onafhankelijke risico-opinies op bij voorgenomen besluiten, indien nodig.

In december 2021 is een aanvang gemaakt met de risicoanalyse ten behoeve van het interne auditplan 2022. Dit auditplan is in januari 2022 door het bestuur vastgesteld. Edward Mulder heeft in 2022 twee keer aan het bestuur gerapporteerd over de voortgang van het jaarplan en de uitkomsten van de werkzaamheden. In februari 2023 is het auditplan 2023 door het bestuur vastgesteld.

Compliance officer

De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds. De compliance officer controleert de naleving van de gedragscode. Deze adviseert en informeert, gevraagd én ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode. GBA Accountant & Adviseurs voert in opdracht van het bestuur taken uit van de compliance officer van het pensioenfonds.

Zie op pagina 20: 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 op pagina 21: 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 wordt verzorgd door Aegon Investment Management B.V. en door Northern Trust Asset Management als manager van het mandaat beursgenoteerd vastgoed. In 2021 heeft het bestuur na een selectietraject besloten om Columbia Threadneedle Netherlands B.V., handelend onder de naam Columbia Threadneedle Investments, aan te stellen als vermogensbeheerder voor het LDI-mandaat en daarnaast de beleggingen in euro staatsobligaties bij hem onder te brengen middels het CT Euro Government Fund. De transitie naar Columbia Threadneedle Investments vond plaats in juli 2022.

Beleggingsadministrateur

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

3. FINANCIËLE POSITIE

Financieel Toetsingskader

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

Dekkingsgraden

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

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

Sinds het einde van het tweede kwartaal van 2015 is de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad en is er sprake van een tekort. Het bestuur heeft hierop een herstelplan opgesteld en ingediend bij DNB. Het pensioenfonds heeft op 17 maart 2023 een geactualiseerd herstelplan ingediend bij DNB, omdat de financiële situatie van het pensioenfonds eind 2022 nog onvoldoende was. Er is gebruik gemaakt van de door DNB voorgeschreven rentetermijnstructuur. Er zijn veel verschillen met het herstelplan van 2022 aan te wijzen, vrijwel allemaal terug te voeren op de stijging van de rente in 2022:

- Het verwacht rendement voor 2023 is veel hoger dan vorig jaar (circa 4,8% ten opzichte van circa 3%).
- De bijdrage aan het herstel van dat rendement is echter veel kleiner (aangezien er ook meer rente moet worden toegevoegd aan de technische voorziening).
- Ondanks dat de dekkingsgraad eind 2022 hoger lag dan eind 2021 is de prognose omtrent toeslagverlening een stuk minder rooskleurig. Na 10 jaar is volledige toeslagverlening nog steeds niet aan de orde.
- Terugkijkend over 2022 zien we dat het rente effect op de dekkingsgraad (een plus) en het rendement effect (een min) extreem groot was. Dit heeft ook geleid tot een groot 'kruiseffect'.
- Voor 2024 en de jaren daarna worden nog afspraken over de pensioenregeling gemaakt tussen sociale partners van IKEA en het pensioenfonds. In de projectie voor het herstelplan 2023 is uitgegaan van een premiedekkingsgraad van 105% en een ongewijzigde pensioenopbouw/pensioenregeling. Dat leidt tot een duidelijk lager premiepercentage dan 30,4%. Uiteraard kunnen sociale partners en pensioenfonds voor 2024 en verder ook een andere premie, opbouwpercentage en andere premiedekkingsgraad overeenkomen.

Op basis van het ingediende herstelplan is de verwachting dat het herstel tijdig is; dat wil zeggen binnen 10 jaar naar een dekkingsgraad boven de 124,9% groeit. Er hoeft niet te worden gekort, of te worden bijgestort. Er is geen verlengde hersteltermijn van 11 of 12 jaar nodig, zoals is toegestaan door de minister van SZW als bijzondere maatregel.

Op 23 mei 2023 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2023.

Het herstelplan is overigens in 2023 beëindigd aangezien de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds aan het einde van het eerste kalenderkwartaal van 2023 is komen te liggen boven de bij krachtens artikel 132 Pensioenwet gestelde eisen ten aanzien van het vereist eigen vermogen.

De beleidsdekkingsgraad was eind 2022 met 121,7% hoger dan eind 2021 (111,7%), omdat het 12-maand-gemiddelde in 2022 hoger was dan dat in 2021.

De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds op basis van de UFR is eind 2022 uitgekomen op 123,6% (eind 2021: 117,4%). En op basis van de marktrente op 122,3% (eind 2021: 109,3%). De minimaal vereiste dekkingsgraad is ultimo 2022 104,7% en de vereiste dekkingsgraad is 124,9%. Het pensioenfonds heeft dus een reservetekort, maar geen dekkingstekort.

Hoewel 2022 geen goed jaar was voor de beleggingen van het pensioenfonds en daardoor het aanwezig vermogen van het pensioenfonds afnam, is de dekkingsgraad gestegen. Een belangrijke verklaring is de sterke stijging van de rekenrente in 2022. De contante waarde van de verplichtingen nam hierdoor af en zorgde voor een stijging van de dekkingsgraad. Voor STIP was deze stijging groter dan gemiddeld vanwege het jonge deelnemersbestand (en daardoor een lange looptijd en hoge rentegevoeligheid van de verplichtingen).

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

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

De reële dekkingsgraad ultimo 2022 bedraagt 89,4% (2021: 89,1%).

Toeslagverlening

Het pensioenfonds heeft gebruik gemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (staatsblad 2022, 211). In dit besluit zijn tijdelijke verruimde mogelijkheden opgenomen voor de toekenning van toeslagen. Zo is de ondergrens waarboven een toeslag verleend mag worden verlaagd van een beleidsdekkingsgraad van 110% naar 105%. Daarnaast is het toekomstbestendig-indexeren-principe niet van toepassing.

Het bestuur heeft in 2022 besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2023 van 5,12% (dit is verwerkt in de dekkingsgraad per 31 december 2022); deze toeslag is opgebouwd uit 3,50% reguliere (loon)inflatie vermeerderd met de niet toegekende toeslag van 1,62% per 1 januari 2022 (per 1 januari is een toeslag toegekend van 0,18%, terwijl de ambitie 1,80% bedroeg).

Om gebruik te kunnen maken van genoemd besluit dient het pensioenfonds te voldoen aan een aantal voorwaarden. Het pensioenfonds heeft elk van deze voorwaarden uitgewerkt en onderbouwd.

Wijziging fondsgrondslagen

Op 13 september 2022 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) de nieuwe Prognosetafel AG2022 gepubliceerd. Uit de nieuwe Prognosetafel AG2022 blijkt dat Nederlanders gemiddeld nog steeds ouder worden. De verwachte toename van de levensverwachting is bovendien toegenomen in vergelijking met de Prognosetafel AG2020. De technische voorzieningen stijgen hierdoor. Voor het pensioenfonds is de impact een 1,4% lagere dekkingsgraad. Het bestuur van het pensioenfonds heeft in het verslagjaar besloten om met ingang van de dekkingsgraadrapportage van september 2022, en in het jaarwerk ultimo 2022, de technische voorzieningen te bepalen op basis van prognosetafel AG2022.

4. GOVERNANCE

Zorgvuldig bestuur

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

Code Pensioenfondsen

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

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

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

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

De Code Pensioenfondsen houdt via norm 34 een zittingsduur van maximaal 12 jaar aan op basis van 'pas toe of leg uit'. De zittingstermijn van Albert Martens zou eindigen op 30 juni 2022. Zijn bestuurslidmaatschap had op dat moment 12 jaar geduurd. Albert Martens heeft aangegeven bereid te zijn om zijn zittingstermijn met maximaal 2 jaar na 30 juni 2022 te verlengen. Albert Martens stopt eerder dan 30 juni 2024 zodra een geschikte opvolger is gevonden/benoemd. Het bestuur heeft hier positief op gereageerd en heeft Albert Martens onder deze voorwaarden begin 2022 herbenoemd. Het bestuur wijkt hiermee gemotiveerd af van norm 34 van de Code Pensioenfondsen. Hiervan is sprake vanaf 1 juli 2022. Het bestuur heeft de overige fondsorganen en DNB geïnformeerd; zij hadden hierover geen vragen of opmerkingen.

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

Oprachtaanvaarding sociale partners - STIP

De oprachtaanvaarding van de over 2022 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 2022 seminars/webinars op pensioengebied en verschillende aandachtsgebieden bijgewoond, ervaringen met andere bestuursleden uitgewisseld en literatuur bijgehouden.

Zelfevaluatie bestuur

Het bestuur heeft het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden op 11 mei 2022 geëvalueerd. Bij de evaluatie is aan de orde gekomen of het bestuur voldoende geschikt en divers is en is bovendien gekeken naar gedrag en cultuur. Een externe en onafhankelijke consultant begeleidt het proces van de evaluatie minimaal eens per 3 jaar. Dat is voor het laatst in april 2021 gebeurd.

Diversiteit

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

Per 31 december 2022 bestaat het bestuur uit drie mannen en drie vrouwen. Er zijn twee bestuursleden jonger dan 40 jaar. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit vier mannen en twee vrouwen. Er zijn sinds 2 juni 2021 geen leden jonger dan 40 jaar. Per eind 2022 wordt daarmee niet geheel voldaan aan de diversiteitsdoelstellingen.

Klachten- en geschillenregeling

STIP beschikt over een klachten- en geschillenregeling. De klachten- en geschillenregeling is voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk via de website van het pensioenfonds. In 2022 zijn geen klachten ingediend en is er geen gebruik gemaakt van de geschillenregeling.

Integriteitsbeleid / Gedragscode / Incidenten- en klokkenluidersregeling

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

Ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik of oneigenlijk gebruik van de bij STIP aanwezige informatie heeft STIP een gedragscode opgesteld. Deze gedragscode geldt voor de bestuursleden, leden van het verantwoordingsorgaan en de door het bestuur aangewezen personen. In 2022 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 vijfmaal sprake geweest van een incident (inclusief drie datalekken) bij de pensioenadministrateur. 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. Achmea Pensioenservices heeft van de drie datalekken in verband met de 72-uurs termijn "voorlopige" meldingen gedaan bij de Autoriteit Persoonsgegevens (AP). Deze zijn op verzoek van het pensioenfonds door Achmea Pensioenservices omgezet in definitieve meldingen namens het pensioenfonds.

AVG

De Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen van de Pensioenfederatie is per 1 januari 2020 in werking getreden. Deze Gedragslijn biedt pensioenfondsen een kader om de Algemene Verordening Gegevensbescherming na te leven. Met ingang van 2020 moet het pensioenfonds over de naleving van de Gedragslijn rapporteren. Het pensioenfonds heeft ervoor gekozen om dat te doen via dit jaarrapport. Ter waarborging van de naleving van deze Gedragslijn heeft het pensioenfonds verschillende maatregelen getroffen. De privacy officer adviseert het pensioenfonds en monitort de naleving van de Gedragslijn. Door het gebruik maken van bestaande interne controlemethodes bij het pensioenfonds wordt getoetst of de Gedragslijn wordt nageleefd. Voor zover bekend bij het bestuur wordt de Gedragslijn nageleefd en waren er geen bijzonderheden in 2022.

Uitbesteding

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

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

Northern Trust Asset Management is 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.

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 2022 zijn, voor zover bekend bij het bestuur, geen overtredingen van wet- en regelgeving die het pensioenfonds betreffen voorgekomen. De toezichthouders hebben geen aanwijzingen, dwangsommen of boetes opgelegd. In juni 2021 heeft het pensioenfonds bij DNB de sectorbrede uitvraag informatiebeveiliging ingediend. Hierin is het pensioenfonds gevraagd een self-assessment uit te voeren op de volwassenheidsniveaus van beheersmaatregelen op het gebied van informatiebeveiliging. Uit deze self assessment blijkt dat niet alle beheersmaatregelen voldoen aan het volwassenheidsniveau zoals opgenomen in de Good Practice Informatiebeveiliging van DNB. Het pensioenfonds is in het verslagjaar door DNB verzocht om de beheersmaatregelen vóór 30 juni 2023 op niveau te brengen.

5. COMMUNICATIE

Meerjarig communicatiebeleid

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

Website: digitale hart van de communicatie

De tweetalige website (Nederlands en Engels) bevat informatie betreffende het pensioenfonds en de pensioenregeling. Veel documenten die in het kader van de Pensioenwet voor alle betrokkenen bij het pensioenfonds beschikbaar moeten zijn, waaronder de Pensioen 1-2-3, kunnen vanaf de website gedownload worden. In 2022 is verder gewerkt aan de vorm en inhoud van de website om dit hét platform te maken voor de belanghebbenden van het pensioenfonds voor alle relevante informatie met betrekking tot (i) pensioen in het algemeen, (ii) de pensioenregeling van het pensioenfonds, (iii) informatie over te verrichten acties bij wijzigingen in werk of privé, (iv) veranderingen in het pensioenlandschap en (v) informatie over STIP. Met behulp hiervan wenst het pensioenfonds eveneens bij te dragen aan het pensioenbewustzijn van de belanghebbenden.

Communicatie 'digitaal, tenzij'

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

Actualiteit

Maandelijks heeft het pensioenfonds in 2022 een nieuwsbericht op de website van STIP gepubliceerd. Vaak haakte deze in op landelijke campagnes of regelgeving. Het pensioenfonds heeft ook stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële situatie van STIP.

6. PENSIOENPARAGRAAF

Pensioenregeling

Algemeen

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

In het verslagjaar gold de per 1 januari 2022 door sociale partners afgesproken pensioenregeling.

Onderstaand overzicht geeft de belangrijkste kenmerken van de basisregeling die is uitgevoerd over het jaar 2022.

Karakter van de regeling

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

Pensioensysteem

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

Pensioengevend salaris

De som van de maandsalarissen (of vervangende uitkeringen) in een kalenderjaar vermeerderd met de uitbetaalde vakantietoelage, de uitbetaalde dertiende maand, de uitbetaalde vakantiedagen en de uitbetaalde flexuren inclusief flexurentoelage vormen het pensioengevend salaris. Het pensioengevend salaris is gemaximeerd tot € 114.866 (2022) en wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de in de Wet Inkomstenbelasting 2001 genoemde contractloonontwikkelingsfactor, inclusief eventuele afronding.

Pensioengrondslag

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

Franchise

De franchise bedraagt € 14.802 (2022). De franchise wordt jaarlijks aangepast aan de ontwikkelingen van de Algemene Ouderdomswet (AOW) waarbij de ontwikkeling van de AOW voor een samenwonende als uitgangspunt wordt genomen.

Pensioendatum

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

Pensioensoorten

De deelnemer heeft aanspraak op:

- **Levenslang ouderdomspensioen:**
De opbouw is per 1 januari 2022 op jaarbasis gelijk aan 1,540% van de pensioengrondslag in dat kalenderjaar (tot en met 31 december 2020 was dit 1,875% en in 2021 was dit 1,410%). Hiervan wordt een twaalfde deel per maand opgebouwd, waarbij een gedeelte van een maand wordt verwaarloosd.
- **WIA-excedentpensioen:**
Het WIA-excedentpensioen bij gehele arbeidsongeschiktheid is gelijk aan 70% van dat gedeelte van het pensioengevend salaris dat uitgaat boven de grens van de sociale verzekeringswetten (2022: € 59.706). Het WIA-excedentpensioen is maximaal € 75.581 (2022) 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 (zie ook opmerking verhoging pensioenleeftijd hiervoor).
- **ANW-hiaat pensioen:**
Het jaarlijkse ANW-hiaatpensioen bedraagt € 9.245 (2022) en wordt jaarlijks op 1 januari herzien aan de hand van de ontwikkeling van de wettelijke ANW-uitkeringen.

Ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving

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

Toeslagbeleid

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

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

Het pensioenfonds heeft gebruik gemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (staatsblad 2022, 211). In dit besluit zijn tijdelijke verruimde mogelijkheden opgenomen voor de toekenning van toeslagen. Zo is de ondergrens waarboven een toeslag verleend mag worden verlaagd van een beleidsdekkingsgraad van 110% naar 105%. Daarnaast is het toekomstbestendig-indexeren-principe niet van toepassing.

Het bestuur heeft in 2022 twee maal besloten om een toeslag toe te kennen. De eerste keer betrof dit een toeslag van 0,18% per 1 januari 2022 (terwijl de ambitie 1,8% bedroeg). Daarnaast is, rekening houdend met de hierboven genoemde verruimde mogelijkheden, besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2023 van 5,12% (dit is verwerkt in de dekkingsgraad per 31 december 2022); deze toeslag is opgebouwd uit 3,5% reguliere (loon)inflatie vermeerderd met de niet toegekende toeslag van 1,62% per 1 januari 2022.

Om gebruik te kunnen maken van genoemd besluit dient het pensioenfonds te voldoen aan een aantal voorwaarden. Het pensioenfonds heeft elk van deze voorwaarden uitgewerkt en onderbouwd.

Premiebeleid

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

De gedempte kostendeckende premie bestaat uit:

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

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

Bijstorting

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

Risicohouding en (aanvangs)haalbaarheidstoets

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

De korte termijn risicohouding is vastgelegd als een bandbreedte voor het vereist eigen vermogen (VEV). Het VEV is de belangrijkste indicator van het beleggingsrisico. Op basis van de normwegingen in het strategische beleggingsbeleid is het VEV van het pensioenfonds per 30 juni 2022 berekend op 24,8% van de voorziening. Het pensioenfonds hanteert bandbreedtes voor wat betreft het zakelijke waarden- en renterisico.

De berekende bandbreedtes zijn gebaseerd op de maximaal toegestane bandbreedtes in het strategische beleggingsbeleid (qua allocatie naar aandelen respectievelijk vastrentende waarden en op basis van de maximaal toegestane afwijking in de mate van renteafdekking en de hoogte van het kredietrisico). Door deze te berekenen komt de bandbreedte voor het VEV uit op VEV +/- 3,4%, ofwel tussen 21,4% en 28,2%. Toekomstige wijzigingen van het VEV, veroorzaakt door fluctuaties in de rentestand, zijn toegestaan zonder afstemming met sociale partners, tenzij daardoor niet meer wordt voldaan aan de langtermijnrisicohouding. De monitoring van de kortetermijnrisicohouding door het pensioenfonds vindt op kwartaalbasis plaats via een risicodashboard dat door een externe deskundige ieder kwartaal wordt geactualiseerd en waarin de laatst bekende Vereiste Dekkingsgraad is opgenomen.

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

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

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

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

Premiebeleid in 2021 en 2022-2023 - Aanvangshaalbaarheidstoets

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

Het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen is per 1 januari 2021 vastgesteld op 1,41%. De verzekering van het nabestaandenpensioen is per 1 januari 2021 niet langer op opbouwbasis maar op risicobasis.

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

De objectieve maatstaf voor het bestuur voor wat betreft de premie over de periode 2021-2023 is het niveau van de premiedekkingsgraad waar het vanuit gaat, namelijk 100%. Die is weliswaar lager dan de 105% gemiddeld waar voor de periode 2018-2020 van uit is gegaan, en leidt daarom volgens de aanvangshaalbaarheidstoets 2020 tot iets lagere pensioenresultaten, maar 100% premiedekkingsgraad betekent dat er geen pensioen met verlies wordt ingekocht.

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

Uitkomsten jaarlijkse haalbaarheidstoets 2022

Met de jaarlijkse haalbaarheidstoets wordt gemonitord in hoeverre het verwachte pensioenresultaat nog steeds aansluit bij de oorspronkelijk gewekte verwachtingen. Jaarlijks wordt vanuit de feitelijk financiële positie van het pensioenfonds getoetst of het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau in voldoende mate aansluit bij de door het pensioenfonds gekozen ondergrens en of het pensioenresultaat op fondsniveau in het slechtweersscenario niet teveel afwijkt van het verwachte pensioenresultaat op fondsniveau. De uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets van april 2022, naar de stand 1 januari 2022, zijn als volgt:

- Het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau startend vanuit de feitelijke dekkinggraad bedraagt 97,8%. Deze blijft boven de ondergrens van 90%.
- Het verwacht pensioenresultaat op fondsniveau startend vanuit de feitelijke dekkinggraad bedraagt in slecht weer (5% percentiel) 80,3%. De afwijking van de mediaan bedraagt daarmee 17,9%. Dit is minder dan de door het bestuur vastgestelde maximale afwijking van 35%.

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2022 tonen aan dat wordt voldaan aan de grenzen. In overleg treden met sociale partners over de risicohouding was dan ook niet aan de orde.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

De Tweede Kamer ging op 22 december 2022 akkoord met het wetsvoorstel Wet toekomst pensioenen. De Eerste Kamercommissie voor Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) startte in januari 2023 met de behandeling van het wetsvoorstel. De ingangsdatum van het nieuwe pensioenstelsel verschoof van 1 januari 2023 naar 1 juli 2023. In het nieuwe stelsel zijn er alleen nog premiereregelingen. De uitvoering van het pensioenakkoord noopt tot het maken van keuzes, onder andere op het gebied van contractvorm, invaren, compensatie, ambitieniveau, risicohouding en beleggingsbeleid. Sociale partners hebben de keuze tussen overgaan naar de Flexibele Premieovereenkomst (FPO) of de Solidaire Premieovereenkomst (SPO) en kunnen een verzoek aan het pensioenfonds doen om de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten door middel van een interne collectieve waardeoverdracht over te dragen naar de nieuwe pensioenregeling ("invaren").

In het besluitvormingsproces voor de keuze van de nieuwe pensioenovereenkomst heeft het pensioenfonds een adviserende rol en moet na de keuze van de sociale partners bepalen of het de opdracht van de sociale partners voor uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst aanvaardt en het verzoek tot invaren honoreert. Uiterlijk 1 januari 2028 moet de transitie van de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel plaatsvinden. Besluitvorming ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling is gedeeltelijk toegewezen aan sociale partners, maar ook het pensioenfonds heeft een belangrijke rol bij de inrichting van de nieuwe pensioenregeling. Om te zorgen voor een beheerst transitieproces heeft het pensioenfonds samen met de aangesloten werkgevers een projectorganisatie ingericht. Door de projectgroep is een planning opgesteld die richting geeft aan de uit te voeren werkzaamheden. Deze planning sluit aan op de gehanteerde mijlpalen, de voorlopig vastgestelde transitiedatum van 1 januari 2026 en de van deze transitiedatum afgeleide (wettelijke) mijlpalen.

Sociale partners hebben hun voorkeur uitgesproken voor:

- invaren, afhankelijk van uitkomsten berekeningen;
- SPO;
- het zo stabiel mogelijk maken van de variabele uitkering.

In de projectgroep is in april 2023 afgesproken om SPO verder te verkennen.

7. BELEGGINGENPARAGRAAF

Doelstelling

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

Beleggingsbeleid

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

Bij de vaststelling van het beleggingsbeleid en de concrete invulling van richtlijnen maakt het bestuur mede gebruik van een 'Asset Liability Management'-analyse (ALM-studie). Deze studie wordt eens per drie jaar uitgevoerd of zoveel eerder als het bestuur dit nodig acht. De meest recente ALM-studie is in 2021 uitgevoerd, waarbij een update is uitgevoerd in 2022. De ALM-studie en de inputvariabelen die daarbij worden gebruikt, voldoen steeds aan de wettelijke eisen die gelden. Bij de invulling van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de door het bestuur opgestelde Investment Beliefs. Tevens zorgt het bestuur ervoor dat het gevoerde beleggingsbeleid prudent is.

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

In de onderstaande tabel is opgenomen de strategische en de feitelijke beleggingsmix op 31 december 2022 van STIP.

	Strategisch	Feitelijk	Bandbreedte
Vastrentend matching	50,5%	46,1%	44,5% - 56,5%
• Staatsobligaties + renteafdekking	22,3%	16,7%	
• Staatsgerelateerde leningen	7,0%	7,4%	
• Hypotheken	12,5%	13,3%	
• Asset Backed Securities	8,7%	8,7%	
Vastrentend return	10,0%	11,0%	8,0% - 12,0%
• High Yields	5,0%	6,0%	
• Emerging Market Debt	5,0%	5,0%	
Aandelen	34,5%	38,0%	28,5% - 40,5%
Beursgenoteerd vastgoed	5,0%	4,9%	3,0% - 7,0%
Liquide middelen	0,0%	0,0%	0% - 5%
TOTAAL	100,0%	100,0%	

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

Rendementen

De vastrentend matching portefeuille heeft in 2022 een resultaat van -39,8% behaald. De renteafdekking heeft afgelopen jaar een negatieve bijdrage geleverd aan het totale absolute rendement van het pensioenfonds, doordat de rente in 2022 per saldo is gestegen. De vastrentend return portefeuille heeft een nettorendement van -16,3% behaald. De aandelenportefeuille heeft dit jaar een nettoresultaat behaald van -18,5%. De beursgenoteerd vastgoedportefeuille heeft in 2022 een nettoresultaat behaald van -21,1%. Het totale rendement na kosten kwam daarmee uit op -29,2%.

Hieronder wordt (zowel absoluut als relatief) weergegeven hoe de performance van STIP over 2022 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	- 39,8%	- 43,7%	+ 3,9%
• Staatsobligaties			
- AeAM European Bond Fund	-18,3%	-12,3%	- 6,0%
- CT Euro Government Bond	- 6,2%	-6,9%	+ 0,7%
• Renteafdeckingsfondsen			
- AeAM SLM Fund	- 82,0%	-82,0%	0,0%
- CTI Transition LDI Fund – A	35,8%	35,8%	0,0%
- CTI Euro LDI Funds	- 19,9%	-19,9%	0,0%
• Staatsgerelateerde leningen	- 18,2%	-18,6%	+ 0,4%
• Hypotheken	- 20,4%	-19,5%	- 0,9%
• Asset Backed Securities	- 3,3%	-1,3%	- 2,0%
Vastrentend return	- 16,3%	- 16,1%	- 0,2%
• High Yield	- 12,1%	- 12,4%	+ 0,3%
• Emerging Market Debt	- 20,8%	- 20,1%	- 0,7%
Aandelen	- 18,5%	- 17,4%	- 1,1%
Vastgoed	- 21,1%	- 21,5%	+ 0,4%
Totaal portefeuille	- 29,2%	- 31,0%	+ 1,8%

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

Vastrentende waarden

Normaliter worden vastrentende waarden gezien als een stabiele categorie met een vast inkomen. In 2022 zijn vastrentende waarden fors in waarde gedaald. De al langer hogere prijzen in producten en diensten werden verder omhooggedreven door de enorme stijging van de energie- en grondstofprijzen. Door de toenemende onzekerheid van de economische vooruitzichten en het verder uit zicht raken van de inflatiedoelstelling hebben de centrale banken in de Verenigde Staten en de eurozone de beleidsrente verhoogd. De Fed verhoogde haar beleidsrente maar liefst 7 keer in 2022 met in totaal een stijging van 4,25%-punt. De bandbreedte van de beleidsrente van 's werelds grootste economie bedraagt nu 4,25% - 4,50%. De ECB liep achter op de Fed inzake de renteverhoging. In juli, toen de inflatie in de eurozone boven de 10% lag, was de beleidsrente van de ECB nog 0%. Na vier verhogingen staat de beleidsrente eind 2022 op 2,50% en blijft de centrale bank vastberaden om de inflatie weer terug naar de doelstelling van net geen 2% te brengen.

In december kwam de Bank of Japan met een verrassend besluit door een aanpassing door te voeren in het aankoopprogramma van staatsobligaties. De centrale bank laat toe dat de rente op 10-jarige staatsobligaties mogen toenemen tot 0,50%. Hiermee werden de financiële markten verrast waarbij niet-financiële aandelen daalden terwijl financiële aandelen zoals banken stegen. De Yen nam af in waarde ten opzichte van de euro.

Voor de kredietmarkten was 2022 een bewogen jaar, waarbij spreads van investment-grade bedrijfsobligaties fors zijn gestegen, zo is de spread op Europese bedrijfsobligaties met 77 bps opgelopen van 0,92% primo 2022 naar 1,69% ultimo 2022. Over de hele linie zijn de spreads verruimd als gevolg van de hogere risico- en kredietopslagen als gevolg van de stijgende rente en de daarmee grotere kans op een globale recessie.

Obligaties die werden uitgegeven door bedrijven en overheden in opkomende markten hebben eveneens een slecht jaar beleefd. De rente op deze leningen is relatief aantrekkelijk doordat de rente hoger ligt dan de rente op staatsleningen uitgegeven door overheden uit ontwikkelde markten. De Emerging Market Bonds Index Global (een index van in Amerikaanse dollars uitgegeven schuld papier) behaalde een rendement van -18,8%. Het rendement van de Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified, een benchmark van staatsobligaties uitgegeven in de lokale valuta, kwam uit op -5,9% (in euro's gemeten). De negatieve rendementen werden verder omlaagedrukt door de sterke dollar.

De breakeven inflaties (een meeteenheid voor marktafgeleide inflatieverwachtingen op de lange termijn) zijn licht gestegen. Hierdoor daalden de reële rentes over het jaar 2022. De aan inflatie gekoppelde obligaties leverden in 2022 een aanzienlijk negatief rendement op. Na meevallende inflatiecijfers over oktober kochten institutionele beleggers in oktober massaal bedrijfsobligaties op in de Verenigde Staten. Obligatiekoersen zijn fors gedaald en door de lagere prijs die voor een obligatie betaalt dient te worden kan dit een relatief aantrekkelijk rendement opleveren.

Het renteafdekkingsfonds heeft gezorgd voor de (gedeeltelijke) afdekking van het renterisico op de pensioenverplichtingen. Binnen dit fonds vindt geen actief beheer plaats. Als gevolg van de renteontwikkelingen behaalde het renteafdekkingsfonds een negatief rendement. In 2022 is door STIP de overgang gemaakt van de LDI van Aegon naar de LDI van Columbia Threadneedle Investments.

De vastrentend return portefeuille van STIP behaalde in 2022 een rendement van -16,3%. De benchmark behaalde een rendement van -16,1%. Zowel High yield als EMD hadden een negatieve bijdrage aan het rendement.

Aandelen

Waar aandelenmarkten in het begin van het jaar nog op historische hoogten stonden, zijn deze recordstanden in de loop van 2022 als sneeuw voor de zon verdwenen. Aandelen uit ontwikkelde markten zijn met 12,34% gedaald. Het is een zeer bewogen jaar geweest, waarbij de grote ontwikkelingen in een rap tempo plaatsvonden en beleggers een moeilijk jaar hebben gehad. De VIX, een indicator voor de verwachte marktvolatiliteit, liep in deze periode fors op.

Als gevolg van de inval in Oekraïne stegen de prijzen en hiermee werd de inflatie verder omhooggedreven en dit ook heeft geleid tot hogere rentes. De forse stijging van de rente had een grote impact op de aandelen, waarbij met name groeiaandelen hard daalden, omdat deze gevoelig zijn voor een stijgende rente. De theorie daarachter is dat kasstromen van deze bedrijven vaak verder in de toekomst liggen dan bijvoorbeeld bij waarde-aandelen en dat door de hoge rente de huidige waarde van deze bedrijven afneemt.

Indien we aandelen uitsplitsen naar specifieke karakteristieken, ook wel bekend als factoren, zijn er verschillen te constateren. Factoren zoals groeiaandelen, kwaliteit en ESG zijn sterker gedaald dan de brede index terwijl minimum volatility en waarde-aandelen relatief beter presteerden. Waarde-aandelen zijn per saldo over 2022 met 0,36% gestegen. De koers-winstverhouding, ook wel bekend als price-to-earnings ratio, van de MSCI World is over 2022 gedaald. Per 31 december 2021 is de verhouding van 22.7 gedaald naar 17.1 per 31 december 2022.

Veel economieën zijn in het begin van 2022 volledig heropend en de economische activiteiten bloeiden op. De stijging van de prijzen heeft ervoor gezorgd dat veel bedrijven last hebben van duurdere grondstof- en materiaalprijzen, hetgeen op de marges drukt. Bedrijven hebben deze hogere prijzen veelal weten door te berekenen in de verkoopprijs van hun producten aan de consument.

Aandelen van opkomende markten leverden year-to-date ongeveer 14,47% in, 2,13%-punt meer dan ontwikkelde markten. Aandelenkoersen in opkomende markten hebben het lastig, mede door de sterk stijgende dollar. De dollar geldt voor veel opkomende landen als een belangrijke valuta omdat de staatsschuld hieraan gekoppeld kan zijn. Een sterkere dollar betekent dat een land naar rato meer lokale valuta dient te betalen voor dezelfde hoeveelheid dollars. China hanteerde ook in 2022 een strikt 'zero-covid' beleid en dat had ook zijn impact op de economische bedrijvigheid.

De aandelenportefeuille van STIP is een combinatie van beleggingen in ontwikkelde en opkomende markten en behaalde in 2022 een rendement van -18,5%. De aandelenportefeuille wordt passief beheerd. De underperformance van 1,1% wordt voor een groot deel verklaard door het selectiebeleid van het fonds.

Vastgoed

De vastgoedportefeuille van STIP wordt ingevuld door beleggingen in aandelen van vastgoedbedrijven. Deze aandelen zijn over 2022 sterk gedaald, nadat ze in 2021 fors waren gestegen. De vastgoed-portefeuille behaalde een rendement van -21,1%. Het benchmarkrendement over deze periode bedroeg -21,5%. De outperformance van 0,4% ontstaat voor het grootste gedeelte doordat de vastgoed aandelenportefeuille van STIP als gevolg van de aandelenallocatie doordat er een ESG filter gehanteerd wordt.

De Beleggingsadviescommissie (BAC)

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

De BAC is namens het bestuur het eerste aanspreekpunt voor het vermogensbeheer. Minimaal op kwartaalbasis heeft de BAC een vergadering. In 2022 heeft de BAC veel energie gestoken in het implementeren van het nieuwe LDI-mandaat, het bijwerken van de investment cases en het uitvoeren van de ALM-studie. In 2023 zal de BAC onder meer richten op de volgende onderwerpen:

- MVB-beleid - beoordelen van de beleggingscategorieën aandelen ontwikkelde markten, aandelen opkomende markten, emerging market debt en global high yield of de beleggingsoplossingen nog binnen het nieuwe MVB-beleid passen.
- SFDR - eind 2023 enkel beleggen in fondsen met ten minste een SFDR 8 classificatie.
- Het pensioenakkoord - onderzoeken wat de mogelijke gevolgen van een keuze tussen een Flexibele Premieovereenkomst en de Solidaire Premieovereenkomst.
- Beleggingsstructuur - onderzoeken welke aanpassingen gemaakt moeten worden aan het beleggingsstructuur om te werken in het nieuwe pensioenakkoord.
- Risicobudget & ALM-studie - Het fonds wil het komende jaar onderzoeken hoe het jaarlijks een risicobudgetstudie kan laten uitvoeren waarin de normportefeuille per jaar verder wordt verfijnd naar de verschillende beleggingscategorieën.

Deze onderwerpen worden verder toegelicht in het beleggingsplan 2023.

Verantwoord beleggen

STIP wil maatschappelijk verantwoord beleggen en zo bijdragen aan een duurzame economische groei voor volgende generaties. Verantwoord beleggen is geen doel op zich en ook de kosten en het verwachte rendement moeten meegewogen worden. STIP wil binnen deze kaders en binnen haar mogelijkheden een rol spelen in maatschappelijk verantwoord handelen, inclusief beleggen. Bij het formuleren van de uitgangspunten voor het MVB-beleid heeft het bestuur de deelnemers betrokken.

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.

Ieder kwartaal controleert het pensioenfonds of wordt voldaan aan de uitsluitingen en ieder jaar laat het pensioenfonds de vermogensbeheerders bevestigen dat de sanctiemaatregelen zijn nageleefd. In 2022 zijn geen overschrijdingen geconstateerd van het uitsluitingenbeleid en geen overtredingen van de sanctiewetgeving.

Daarnaast is in december 2018 het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant voor pensioenfondsen ondertekend en worden de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UNPRI) ondersteund. Door het volgen van het IMVB-convenant worden ook de OESO-richtlijnen en Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties (UNGP) gevolgd. Vanuit het convenant is een instrumentarium voortgekomen met advies voor de deelnemende pensioenfondsen met betrekking tot het vormgeven van het beleid. Deze adviezen heeft STIP geïmplementeerd in haar MVB-beleid.

Met betrekking tot klimaatrisico's heeft STIP ook steeds meer aandacht voor het in kaart brengen en monitoren van deze risico's. In de meest recente ALM-studie zijn de effecten van verschillende klimaatscenario's doorgerekend op de strategische portefeuille. Binnen de vastgoedportefeuille wordt de CO₂-uitstoot ten opzichte van de benchmark met 30% teruggebracht. Het komende jaar zal STIP op zoek gaan naar meer mogelijkheden om klimaatrisico's in de portefeuille te identificeren en te beperken.

STIP vindt het belangrijk dat beleggingsfondsen ESG-beoordelingen meenemen in hun beleggingsstrategie. STIP stelt hierbij als voorwaarde dat een vermogensbeheerder verder gaat dan enkel uitsluiten: de vermogensbeheerder moet de UN PRI hebben ondertekend en de strategie moet gebruik maken van ESG-data en op basis van deze gegevens de portefeuille bedienen. De manier waarop een vermogensbeheerder dit doet is onderdeel van het selectie- en evaluatieproces. STIP streeft ernaar om best-in-class te beleggen: per sector en regio zal enkel worden belegd in de ondernemingen met de hoogste ESG-score. Een uitzondering geldt voor de beleggingscategorieën LDI en euro staatsobligaties, omdat het in deze categorieën momenteel beperkt mogelijk is om onderscheid te maken in ESG-score tussen de landen. Naast ESG-integratie per beleggingsfonds weegt STIP de mogelijkheden om ESG te integreren ook 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. Bij het bijwerken van de investment case zullen de ESG-aspecten per categorie worden beoordeeld.

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 informatieverschaffingsverordening, komt voort uit het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van een duurzame economie. De SFDR brengt met zich mee dat pensioenfondsen aanvullende informatie met betrekking tot duurzaamheid in het beleggingsproces moeten verstrekken op hun website. STIP 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.

Tevens heeft het pensioenfonds vanaf 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. Verder heeft het pensioenfonds in 2022 de 'Principal Adverse Sustainability Statement' (verklaring ongunstige effecten op duurzaamheid, ook wel artikel 4 SFDR) vastgesteld. Hierin staat beschreven of en hoe het pensioenfonds de 18 voorgeschreven ongunstige effecten ('Principal Adverse Indicators') meeneemt in het beleggingsbeleid. Tot slot moet het pensioenfonds in 2023 een zogenaamde rapportage van 'ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsindicatoren' (de PAI-rapportage) publiceren 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.

Oorlog in Oekraïne

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

8. FINANCIËLE PARAGRAAF

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

Ontwikkeling dekkingsgraad

	Vermogen	Technische voorziening	Dekkingsgraad (%)
Stand per 31 december 2021	713.168	607.431	117,4
Beleggingsresultaten	-212.273	-232.575	36,8
Premiebijdragen	38.881	55.949	-0,6
Uitkeringen	-2.827	-2.826	0,1
Overig	-3.811	3.350	-30,1
Stand per 31 december 2022	533.138	431.329	123,6

Het effect bij "Overig" wordt veroorzaakt door toeslagen (4,0% negatief) en voornamelijk door kruiseffecten (26,1% negatief). 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". Naarmate de diverse resultaatbronnen groter zijn (zoals in 2022 het geval is) worden ook de effecten tussen deze resultaatbronnen (kruiseffecten) groter.

	31-12-2022	31-12-2021	31-12 2020	31-12 2019	31-12 2018
	%	%	%	%	%
Actuele dekkingsgraad	123,6	117,4	104,5	104,6	106,5
Beleidsdekkingsgraad	121,7	111,7	98,4	104,5	113,1
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,7	104,5	104,5	104,6	104,7
Vereiste dekkingsgraad	124,9	121,2	119,6	118,4	121,1

De vereiste dekkingsgraad van 124,9% is op basis van de strategische beleggingsmix (2021: 121,2%).

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 2022 was 121,7% (2021: 111,7%).

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 2022 bedraagt 89,4% (2021: 89,1%).

Uitkomst van de solvabiliteitstoets

Het pensioenfonds bevindt zich in een niet toereikende financiële situatie.

Er is sprake van een reservetekort, aangezien de beleidsdekkingsgraad (121,7%) lager is dan de vereiste dekkingsgraad (124,9 %). De beleidsdekkingsgraad (121,7%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,7%). Hierdoor is er géén sprake van een dekkingstekort (2021: géén dekkingstekort).

Een geactualiseerd herstelplan is opgesteld en ingediend bij DNB.

Actuariële analyse van het resultaat

De samenstelling van het resultaat over 2022 en 2021 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x € 1.000):

	2022	2021
Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur	229.482	44.671
Resultaat op interest/beleggingen	-209.180	27.236
Resultaat op premie	1.820	2.269
Resultaat op kosten	188	165
Resultaat op waardeoverdrachten	-33	-804
Resultaat op uitkeringen	-1	27
Resultaat op toeslagen	-21.331	-
Resultaat op sterfte	419	435
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-667	-2.034
Resultaat op overige kanssystemen	64	237
Wijziging actuariële uitgangspunten	-4.691	4.670
Overige incidentele mutaties	2	2
Resultaat	<u>-3.928</u>	<u>76.874</u>

Resultaat op wijziging rentetermijnstructuur

Ultimo 2022 bedraagt de gemiddelde rekenrente 2,32% (ultimo 2021: 0,65%).
De hogere rente levert een positief resultaat op.

Resultaat op interest/beleggingen.

Het in 2022 behaalde beleggingsrendement was negatief maar het positieve resultaat van de benodigde interest voor de verplichtingen was hoger, per saldo een positief resultaat.

Resultaat op premie

De ontvangen premie is lager dan de zuiver kostendekkende premie.
Het positieve resultaat op premie wordt voornamelijk veroorzaakt door het verschil met de zuiver kostendekkende premie van € 5.649.000, de vrijval van de solvabiliteitsopslag € 7.529.000 en de niet-doorbelaste 'stop loss' premie van € 79.000.

Resultaat op kosten

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

Resultaat op waardeoverdrachten

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

Resultaat op toeslagen

In januari 2022 heeft het bestuur besloten om de aanspraken en ingegane uitkeringen te verhogen per 1 januari 2022 met 0,18%.

In december 2022 is besloten om de de niet toegekende toeslag 2022 van 1,62% toe te kennen per 1 januari 2023.

Amibitie 2022 was 1,80%. Tevens is besloten om in 2023 een reguliere toeslag van 3,50% uit te keren.

Deze toeslagen (0,18% + 1,62% + 3,50% = 5,30%) zijn op genomen in de technische voorziening ultimo 2022.

Dit geeft een negatief resultaat van € 21.331.000.

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 2022 een positief resultaat op, bestaande uit een positief resultaat op lang leven en een positief resultaat op kort leven.

Resultaat op arbeidsongeschiktheid

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

De IBNR is gedaald met € 667.000. De IBNR is gebaseerd op de som van de risicopremie arbeidsongeschiktheid over het jaar 2021 en 2022. In 2022 heeft er tevens een herziening van de IBNR 2021 plaats gevonden van € 272.000. Door invalideringen is de technische voorziening gestegen met € 3.071.000.

Wijziging actuariële grondslagen

Ultimo 2022 is het pensioenfonds overgegaan naar de nieuwe Porgnosetafel AG2022. Hierdoor is de technische voorziening gestegen met € 4.691.000.

Overige incidentele mutaties

Mutaties die met terugwerkende kracht plaatsvonden, zorgden voor een daling van de technische voorziening met € 2.000.

Premies

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

	2022	2021
Kostendekkende premie	44.507	38.859
Gedempte kostendekkende premie	24.844	20.614
Feitelijke premie	38.881	35.061

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

	2022	2021
Actuarieel benodigde koopsom	35.497	31.329
Opslag voor uitvoeringskosten	1.485	1.390
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	7.525	6.140
	<u>44.507</u>	<u>38.859</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 2022 een solvabiliteitsopslag van 21,2% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2021: 19,6%).

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)

	2022	2021
Actuarieel benodigde koopsom	12.257	10.309
Opslag voor uitvoeringskosten	1.485	1.390
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.598	2.021
Toeslagen (gefinancierd uit premie)	8.504	6.894
	<u>24.844</u>	<u>20.614</u>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2022 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd,
- het pensioenfonds in het boekjaar 2022 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven,
- in het boekjaar 2022 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie

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

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

9. KOSTENTRANSPARANTIE

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

Onderstaand overzicht geeft de relevante kengetallen weer over 2022 en 2021.

Kengetallen Kosten <i>x € 1.000 tenzij anders aangegeven</i>	2022	2021
Totale pensioenuitvoeringskosten (inclusief voorbereiding Wtp)	1.547	1.444
Totale pensioenuitvoeringskosten (exclusief voorbereiding Wtp)	1.401	1.444
Aantal normdeelnemers (actieve deelnemers en pensioengerechtigden)	7.911	7.826
Uitvoeringskosten per normdeelnemer inclusief voorbereiding Wtp (x € 1)	196	185
Uitvoeringskosten per normdeelnemer exclusief voorbereiding Wtp (x € 1)	177	185
Uitvoeringskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen (incl. Wtp kosten)	0,26%	0,21%
Uitvoeringskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen (excl. Wtp kosten)	0,24%	0,21%
Gemiddeld belegd vermogen (12 maands-gemiddelde)	589.825	680.884
Beheerkosten naar beleggingscategorie	1.306	1.492
Beheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,22%	0,22%
Administratie-, rapportage- en advieskosten	421	282
Administratie-, rapportage- en advieskosten in % v.h. gemidd. belegd vermogen	0,07%	0,04%
Totale vermogensbeheerskosten	1.727	1.774
Totale vermogensbeheerskosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,29%	0,26%
Transactiekosten	-83	-68
Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	-0,01%	-0,01%

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 2022 bedragen de pensioenuitvoeringskosten € 196 per normdeelnemer, dit is inclusief de kosten voor de voorbereiding Wet toekomst pensioenen (Wtp). Zonder de kosten voorbereiding Wtp is dit in 2022 € 177 per normdeelnemer (2021: € 185).

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 2022.

	2022	2021
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		
- administratiekosten en bestuursondersteuning	1.005	1.075
- controlekosten	76	76
- advieskosten	164	149
- bestuurskosten	88	81
- communicatie- en overige kosten	68	63
Subtotaal uitvoeringskosten	1.401	1.444
- voorbereiding Wtp (Wet toekomst pensioenen)	146	-
Totaal pensioenuitvoeringskosten inclusief Wtp	1.547	1.444
Normdeelnemers		
- actieve deelnemers	7.304	7.303
- pensioengerechtigden	607	523
Totaal normdeelnemers	7.911	7.826
Uitvoeringskosten per normdeelnemer inclusief Wtp (x € 1)	196	185
Uitvoeringskosten per normdeelnemer enclusief Wtp (x € 1)	177	185

Het verschil in kosten 2022 ten opzichte van 2021 kan als volgt verklaard worden;

- Jaarlijkse indexeringen bij de diverse posten.
- Nieuw zijn de kosten voor de voorbereiding van de Wtp: projectcoördinatie, adviezen en transitie bij de pensioenuitvoerder.
- In 2022 waren de administratiekosten (zonder Wtp kosten) lager dan in 2021 doordat er minder wetswijzigingen waren, waardoor er minder kosten waren voor aanpassing van de administratie.
- In 2022 zijn de advieskosten gestegen doordat besloten is om een externe sleutelfunctiehouder risicobeheer aan te stellen, waarmee een vergoeding is afgesproken (in 2021 was nog sprake van een vertegenwoordiger vanuit de aangesloten werkgevers en die kreeg geen vergoeding, net als de bestuursleden namens de werkgevers). In 2021 heeft er een ALM-studie plaats gevonden - met een "light" update hiervan in 2022.
- De bestuursleden namens de werkgevers ontvangen geen vergoeding voor hun bestuurslidmaatschap. De bestuursleden namens de werknemers ontvangen van het pensioenfonds een vergoeding volgens het beloningsbeleid. Volgens dit beloningsbeleid zouden ook bestuursleden namens de pensioengerechtigden een vergoeding van het pensioenfonds ontvangen. Het bestuurslid namens de pensioengerechtigden heeft vrijwillig afgezien van een vergoeding voor 2022 (evenals in 2021). De bestuurskosten zijn medio 2022 gestegen omdat de voorzittersfunctie het 1ste halfjaar ingevuld werd door een bestuurslid namens de pensioengerechtigden en dit is medio 2022 overgedragen aan een bestuurslid namens de deelnemers.
- Overige kosten zijn gestegen door hogere contributies; met name de heffing door DNB is gestegen.

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 gedaald in 2022, maar procentueel hoger dan vorig jaar, namelijk 0,29% van het totaal gemiddelde belegde vermogen.

Dit percentage van 0,29% is uit te splitsen in 0,22% vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie en 0,07% overige vermogensbeheerkosten. Er zijn geen performance related fees.

De transactiekosten zijn gelijk gebleven met -0,01% van het gemiddeld belegd vermogen (2021: -0,01%). De negatieve kosten ontstaan door de methode waarmee de transactiekosten worden berekend. Een betere aankoop/verkoopprijs dan de laatst bekende prijs leidt met deze methode tot negatieve transactiekosten.

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

	2022		2021		
	x € 1.000	%	x € 1.000	%	
Vermogensbeheerkosten					
<i>Vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie</i>					
- vastgoed	44	0,01	96	0,01	
- aandelen	156	0,03	172	0,03	
- vastrentende waarden	888	0,15	985	0,14	
- overige beleggingen	2	0,00	-	-	
Totaal exclusief overlay	1.090	0,18	1.253	0,18	
- overlay beleggingen	216	0,04	239	0,04	
<i>subtotaal</i>	1.306	0,22	1.492	0,22	
<i>Overige vermogensbeheerkosten</i>					
- advieskosten vermogensbeheer	133	0,02	134	0,02	
- éénmalige advieskosten nieuwe beheerstructuur	50	0,01	52	0,01	
- overige kosten o.a. rapportage kosten	238	0,04	96	0,01	
<i>subtotaal</i>	421	0,07	282	0,04	
Totaal vermogensbeheerkosten	Totaal	1.727	0,29	1.774	0,26
Transactiekosten					
- transactiekosten binnen de fondsen	-83	-0,01	-114	-0,02	
- instap- en uitstapkosten	-	-	46	0,01	
Totaal transactiekosten	Totaal	-83	-0,01	-68	-0,01
Gemiddeld belegd vermogen					
vermogen 1 januari	712.506		664.343		
vermogen 31 december	532.683		712.506		
gemiddeld vermogen (primo jaar + ultimo jaar) /2	622.595		688.425		
gemiddeld vermogen op basis van ultimo maandstanden	589.825		680.884		

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.

<u>kosten</u>	<u>ten opzichte van</u>	2022	2021
		%	%
vastgoed	het gemiddeld belegd vastgoedvermogen	0,11	0,21
aandelen	het gemiddeld belegd aandelenvermogen	0,08	0,07
vastrentende waarden	het gemiddeld belegd vermogen vastrentende waarden	0,35	0,32

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 0,29% over 2022 zijn lager dan de 0,31% die in 2021 gemiddeld gold voor een Nederlands pensioenfonds met een gemiddeld belegd vermogen tussen 100 en 1000 miljoen. De transactiekosten van -0,01% zijn ook lager dan het gemiddelde van 0,07% dat gold voor deze categorie pensioenfondsen. De totale kosten vermogensbeheer (inclusief transactiekosten) van STIP van 0,28% zijn daarmee ook lager dan de 0,38% die gemiddeld gold voor deze groep pensioenfondsen (bron: Bell).

Vermogensbeheerkosten per beleggingsfonds

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

Beleggingsfonds	Beheervergoeding	Rendement na kosten (afgelopen 5 jaar, p.j.)	Benchmarkrendement (afgelopen 5 jaar, p.j.)
Asset Backed Securities	0,22%	0,08%	0,02%
Emerging Market Debt	0,57%	-4,04%	-3,57%
Staatsobligaties	0,15%	-2,44%	-2,24%
Staatsgerelateerde leningen	0,21%	-2,67%	-2,83%
Hypotheke	0,46%	-0,68%	-3,07%
Renteafdekking ¹	0,24%	-	-
High Yield	0,50%	0,22%	0,15%
Aandelen	0,08%	4,66%	4,71%
Beursgenoteerd vastgoed ²	0,08%	-	-

¹ Voor de categorie renteafdekking zijn nog geen 5-jaars rendementen beschikbaar omdat de categorie in 2022 bij een andere vermogensbeheerder is ondergebracht. De categorie renteafdekking heeft geen benchmark omdat de categorie als doel heeft om een deel van het renterisico over de verplichtingen af te dekken.

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

Over het algemeen hebben de meeste fondsen waarin STIP belegt een hoger rendement na kosten dan de benchmark. Dit geldt niet voor het Aegon Emerging Market Debt Fund, het Aegon European Bond Fund en het Aegon World Equity Index Fund.

Tijdens de jaarlijkse evaluatie van deze beleggingsfondsen zal worden meegewogen of de betaalde beheervergoeding nog in verhouding staat tot het behaalde rendement.

Overige vermogensbeheerkosten

In 2022 zijn deze kosten gestegen, doordat er extra éénmalige transitiekosten zijn geweest voor de overgang naar een nieuwe vermogensbeheerder voor het renteafdekking mandaat.

Transactiekosten

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

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

Bij deze methode is het mogelijk dat negatieve transactiekosten worden gerapporteerd. Deze methode is in 2021 en 2022 toegepast.

Oordeel van het bestuur over de kosten

Pensioenuitvoeringskosten

Door goed kostenmanagement zijn de vergelijkbare (exclusief voorbereiding Wtp) totale uitvoeringskosten in 2022 lager uitgevallen dan in 2021. Hier binnen zijn hoge inflatiekosten opgevangen. Een trend zijn hogere kosten voor advieswerk doordat er steeds meer uitbesteed moet worden vanwege wetgeving en omdat er meer specialistische expertise nodig is. Kosten voor de voorbereiding van Wtp zijn nieuw in 2022 waardoor de totale kosten hoger zijn uitgevallen. Deze stijging zal zich de komende jaren voortzetten.

Vermogensbeheerkosten

De totale kosten vermogensbeheer over 2022 uitgedrukt als percentage van het gemiddeld belegd vermogen zijn gestegen ten opzichte van een jaar eerder. De waarde van de kosten in euro's is wel gedaald. De procentuele stijging komt mede door de gedaalde waarde van de beleggingen. De vermogensbeheerkosten van STIP (exclusief transactiekosten) zijn lager dan die van een gemiddeld Nederlands pensioenfonds van vergelijkbare omvang. Het bestuur is van mening dat de hogere kosten voor de actief beheerde beleggingen bij vastrentende waarden (vergeleken met passief beheerde beleggingen) worden gerechtvaardigd door het extra verwachte rendement. Voor aandelen en vastgoed is voor goedkoop passief beheer gekozen.

10. RISICOPARAGRAAF

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

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

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

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

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

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

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

De belangrijkste risico's van STIP zijn hieronder samengevat.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingsportefeuille zich anders ontwikkelt dan de waarde van de voorziening pensioenverplichtingen als gevolg van (ongunstige) veranderingen in de markttrente. Bij de ALM-studie 2021, bijgewerkt in 2022, is bevestigd dat de strategische renteafdekking zal worden gehandhaafd op 45% (berekend op basis van markttrente).

De beheerder die verantwoordelijk is voor het afdekken van het renterisico heeft een mandaat, waarin het strategische afdekkingspercentage van de renteafdekking van STIP op marktwaarde is opgegeven alsmede het toegestane minimum en maximum. In 2022 is het mandaat 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 45%. Invulling van de renteafdekking vindt bij de beheerder met name plaats via een renteafdekkingsfonds. Voor het vaststellen van de renteafdekking worden alle beleggingen in de vastrentend matching portefeuille meegenomen. Op kwartaalbasis ontvangt STIP verder ook een risicodashboard waarin de hoogte van de renteafdekking (zowel op marktrente als op UFR) alsmede de effectiviteit van de renteafdekking zijn opgenomen.

Marktrisico / zakelijke waarden risico

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

Kredietrisico

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

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

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

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

Concentratierisico

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

De grootste concentraties in de beleggingsportefeuille van STIP zijn net als in 2021 in Duitse en Franse staatsobligaties, al is deze concentratie in 2022 significant lager dan in 2021. Daarnaast worden deze beleggingen als veilige obligaties in het eurogebied beschouwd en kennen een hoge kredietwaardigheid van respectievelijk AAA en AA. Het bestuur heeft limieten gesteld aan de maximale omvang per positie. STIP heeft via het risicodashboard en de look-through rapportages inzage in de verdeling van het concentratierisico. Hierbij wordt zowel gekeken naar landenconcentratie als sectorconcentratie.

Liquiditeitsrisico

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

Tegenpartijrisico

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

Valutarisico

De verplichtingen van het pensioenfonds noteren in euro. Het valutarisico is het risico dat de waarde van de beleggingsportefeuille zich anders ontwikkelt dan de waarde van de voorziening pensioenverplichtingen als gevolg van veranderingen door het zwakker worden van niet-euro valuta ten opzichte van de euro. Valuta's vormen geen afzonderlijke beleggingscategorie bij het pensioenfonds. Als valutabeleid geldt dat valutarisico's (indien aanwezig) op vastrentende waarden door de beheerder binnen de fondsen worden afgedekt. Binnen de vastgoedportefeuille worden valutarisico's niet afgedekt. Binnen de aandelenportefeuille worden momenteel nog de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse yen (dit zijn de grootste valutarisico's) afgedekt binnen het aandelenfonds. Het bestuur heeft het valutabeleid veranderd, waardoor deze valuta's in het vervolg niet langer dienen te worden afgedekt. Deze wijziging zal in 2023 worden geïmplementeerd. De andere valutarisico's zijn gespreid zodat het valutarisico per valuta is beperkt tot een klein deel van de aandelenportefeuille. Deze overige valuta's worden niet afgedekt. De totaal nog aanwezige valutaexposure (na valuta-afdekking) van STIP mag maximaal 25% bedragen. STIP heeft via het risicodashboard op kwartaalbasis inzage in de exacte hoogte en verdeling van het valutarisico.

Frauderisico

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

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

Overige risico's

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

De grondslagen die het pensioenfonds hanteert zijn prudent en actueel. Bovendien zijn grote schades als gevolg van calamiteiten gedekt door afdekking van het catastroferisico bij de herverzekeraar. Hierdoor is het verzekeringstechnische risico beperkt. Het omgevingsrisico is hoog. De ontwikkelingen op de financiële markten gaan snel en vereisen snel ingrijpen van het bestuur. STIP heeft een crisisplan opgesteld om te waarborgen dat snel gehandeld kan worden en dat wordt gehandeld in het belang van alle betrokkenen. Nagenoeg alle geautomatiseerde processen welke kwetsbaar zijn voor cyberrisico's zijn uitbesteed door STIP. Materiële cyberrisico's zijn daardoor beperkt tot processen bij uitbestedingspartners (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 cliënten, tegenpartijen, aandeelhouders 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. De ERB gaat in op financiële, niet-financiële en opkomende risico's. In 2021 is de ERB voor het eerst door het pensioenfonds uitgevoerd en is de rapportage aan DNB verstrekt. Het bestuur heeft tijdens de ERB een drietal scenario's en de risico's die daarbij kunnen optreden nader bezien. Het bestuur heeft in deze ERB beoordeeld dat de relevante risico's voldoende geïdentificeerd en gemitigeerd zijn voor de strategische doelen van het pensioenfonds.

11. TOEKOMSTPARAGRAAF

De ontwikkeling van de financiële positie is voor STIP een belangrijk aandachtspunt. In de huidige situatie is de beleidsdekkingsgraad voldoende om zonder (kortings)maatregelen tijdig te herstellen. Een bijstorting door de aangesloten werkgevers in 2023 is niet aan de orde. Het bestuur houdt de financiële situatie nauwlettend in het oog. De kans op een volledige verhoging van de pensioenen (toeslag) is in de komende jaren erg klein.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

De Tweede Kamer ging op 22 december 2022 akkoord met het wetsvoorstel Wet toekomst pensioenen. De Eerste Kamercommissie voor Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) startte in januari 2023 met de behandeling van het wetsvoorstel. De ingangsdatum van het nieuwe pensioenstelsel verschoof van 1 januari 2023 naar 1 juli 2023. 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. Sociale partners hebben de keuze tussen overgaan naar de Flexibele Premieovereenkomst (FPO) of de Solidaire Premieovereenkomst (SPO) en kunnen een verzoek aan het pensioenfonds doen om de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten door middel van een interne collectieve waardeoverdracht over te dragen naar de nieuwe pensioenregeling ("invaren"). In het besluitvormingsproces voor de keuze van de nieuwe pensioenovereenkomst heeft het pensioenfonds een adviserende rol en moet na de keuze van de sociale partners bepalen of het de opdracht van de sociale partners voor uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst aanvaardt en het verzoek tot invaren honoreert. Uiterlijk 1 januari 2028 moet de transitie van de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel plaatsvinden. Besluitvorming ten aanzien van de nieuwe pensioenregeling is gedeeltelijk toegewezen aan sociale partners, maar ook het pensioenfonds heeft een belangrijke rol bij de inrichting van de nieuwe pensioenregeling. Om te zorgen voor een beheerst transitieproces heeft het pensioenfonds samen met de aangesloten werkgevers een projectorganisatie ingericht. Door de projectgroep is een planning opgesteld die richting geeft aan de uit te voeren werkzaamheden. Deze planning sluit aan op de gehanteerde mijlpalen, de voorlopig vastgestelde transitiedatum van 1 januari 2026 en de van deze transitiedatum afgeleide (wettelijke) mijlpalen.

Sociale partners hebben hun voorkeur uitgesproken voor:

- invaren, afhankelijk van uitkomsten berekeningen;
- SPO;
- het zo stabiel mogelijk maken van de variabele uitkering.

In de projectgroep is in april 2023 afgesproken om SPO verder te verkennen.

Haarlem, 15 juni 2023

Stichting IKEA Pensioenfonds
Het bestuur

Jessica Matelski (voorzitter)

Albert Martens (secretaris)

Jethro Warbroek

Mariska Zegwaard

Rob Werkman

C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN 2022

Algemeen

Het verantwoordingsorgaan (VO) maakt door dit verslag gebruik van haar bevoegdheid om een oordeel uit te spreken. In het verantwoordingsorgaan zitten vertegenwoordigers namens de deelnemers (5), gepensioneerden (1) en de werkgevers (1). In 2022 zijn er verkiezingen geweest voor 2 zetels, 1 voor de deelnemers en 1 voor de gepensioneerden. Het verantwoordingsorgaan heeft een belangrijke adviserende taak over onder andere het communicatiebeleid, het beloningsbeleid en het sluiten van een uitvoeringsovereenkomst.

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.

In 2022 heeft het VO zich met toewijding ingezet. Het VO gaat actief met het bestuur in gesprek. Deze ontwikkeling is mede mogelijk doordat de kennis binnen het VO sterk is toegenomen. Het VO gaat door op dit pad.

Het VO heeft 6x vergaderd en er waren 5 opleidingsdagen.

Er waren 4 gemeenschappelijke overleggen met het bestuur met als belangrijkste agendapunten: Wet toekomst pensioenen, communicatie, algemene zaken, vermogensbeheer, financiële zaken. Verder is er 1 dag vergaderd met het bestuur betreffende ESG.

Verskillende afgevaardigden van het VO hebben deelgenomen aan webinars van de Pensioenfederatie, onder andere over het nieuwe pensioenstelsel.

Het VO heeft zijn input gegeven aan de visitatiecommissie. Ook heeft de visitatiecommissie enkele aanbevelingen gedaan omtrent de ontwikkelingen met betrekking tot de Wet toekomst pensioenen en hoe het VO daarbij de vinger aan de pols kan houden.

Er was 1 adviesaanvraag waar het VO-advies over heeft gegeven: Wijziging beloningsbeleid. Hier heeft het VO een positief advies over gegeven.

Aanbevelingen van het VO uit 2021: het bestuur heeft op al onze aanbevelingen positief gereageerd, en waar mogelijk direct opvolging aan gegeven. Waar dit niet direct opgevolgd kon worden is de aanbeveling op de actielijst geplaatst. De actielijst wordt op ieder gemeenschappelijk overleg besproken.

Bevindingen

Governance

Het VO onderschrijft het oordeel van de visitatiecommissie dat het voor het pensioenfonds een uitdaging blijft om alle organen van het pensioenfonds volledig bezet te houden. Het invullen van de werkgeversafgevaardigdepositie binnen het VO is in de afgelopen 2 jaar niet gelukt.

De samenwerking tussen het bestuur en het VO verloopt goed. Ook de informatievoorziening vanuit het bestuur naar het VO verloopt prima.

Communicatie

Het VO onderschrijft de bevindingen van de visitatiecommissie. Het beleid is conform het beleidsplan uitgevoerd. Met name de verbetering van de website is goed opgevolgd door het bestuur.

Indexatie

Het bestuur heeft op 30 december 2022 besloten gebruik te maken van het Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden van d.d. 7 juni 2022.

Evenwichtige belangenafweging

Het VO constateert dat de beoordeling van hoe evenwichtige belangenafweging heeft plaatsgevonden goed wordt benoemd in adviesaanvragen aan het VO. Hiermee heeft het bestuur voldaan aan het verzoek van het VO.

Grondslagen / Financieel

Het VO constateert dat de dekkingsgraad sterk is verbeterd. Mede hierdoor heeft een extra-indexatie kunnen plaatsvinden.

Het VO constateert en begrijpt dat het beleid met betrekking tot renteafdekking heeft geleid tot een afname van het belegd vermogen. Dit als gevolg van de stijgende rentes. Dit was in de afgelopen jaren juist andersom vanwege de toen dalende rentes. Een eenmalige daling van het belegd vermogen hoeft geen aanleiding te geven tot aanpassing van het beleid met betrekking tot de renteafdekking.

Het VO constateert dat in het herstelplan van 2023 het herstel van de dekkingsgraad naar 124,9% plaatsvindt binnen 1 jaar.

Beleggingen

Het bestuur heeft een verzoek van de werkgevers ontvangen om meer ESG te beleggen. Het bestuur heeft naar aanleiding van dit verzoek een enquête gehouden onder alle deelnemers over het ESG-beleid. Het VO is actief betrokken geweest bij het opstellen van deze enquête.

Het totale rendement van de beleggingsportefeuille scoort 1,8% beter dan de benchmark.

Wet toekomst pensioenen

Het VO heeft het bestuur gevraagd tot vroegtijdige betrokkenheid met betrekking tot het proces aangaande de Wet toekomst pensioenen. Het bestuur heeft hier snel en adequaat op geageerd, middels continue agendering en daar waar mogelijk betrekken van het VO bij de procesbegeleiding door Montae & partners.

Oordeel

Het oordeel van het VO over het handelen van het bestuur en de samenwerking met het bestuur is positief. Het VO waardeert de gedane inspanningen van het bestuur in 2022.

Natuurlijk is er altijd ruimte voor verbeteringen.

Aanbevelingen

Het VO adviseert het bestuur om tijdig te beginnen met het onderzoeken van de (extra) mogelijkheden tot indexatie.

Het VO adviseert om, gegeven de nieuwe economische realiteit, het indexatiebeleid opnieuw te bekijken om mogelijk ongewenste effecten met betrekking tot evenwichtigheid te voorkomen.

Het VO constateert dat het bestuur inspanning moet blijven leveren om de successie in de bezetting van de fondsorganen te waarborgen. Met daarbij voldoende aandacht voor de vereisten tot diversiteit, zoals vermeld in de Code Pensioenfondsen. Het VO verwacht dat de bovengenoemde inspanningen in 2023 tot resultaat zullen leiden.

Het VO adviseert het bestuur aan tijdig te starten met het opstellen van het communicatiebeleidsplan 2024 tot en met 2026

Het VO adviseert om de tekst over de haalbaarheidstoets te baseren op de haalbaarheidstoets die behoort bij de eindstand van het jaar 2022 en niet op die van de beginstand van 2022. Hiermee worden de meest actuele inzichten gedeeld. Daarmee is de werkwijze met betrekking tot de tekst over het herstelplan hetzelfde.

Het verantwoordingsorgaan
juni 2023

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
15 juni 2023

D SAMENVATTING RAPPORT VISITATIECOMMISSIE

SAMENVATTING VAN HET RAPPORT VAN DE VISITATIECOMMISSIE 2022

Deze samenvatting bevat de belangrijkste oordelen en aanbevelingen van de door het pensioenfonds ingestelde Visitatiecommissie (hierna VC). De VC heeft haar werkzaamheden uitgevoerd in de maanden maart en april 2023 en heeft de periode 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 onderzocht.

De VC volgt bij het uitvoeren van haar rol de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichhouders Pensioensector. Op verzoek van het verantwoordingsorgaan (VO) heeft de VC bij de visitatie over 2022 aandacht besteed aan de vraag of het bestuur op koers ligt voor de implementatie van de Wet toekomst pensioenen (Wtp), of de capaciteit van de governance voldoende is voor de uitdagingen waar het pensioenfonds de komende jaren voor staat en of de countervailing power van het VO van voldoende niveau is

Functioneren van de governance

Het blijft voor het pensioenfonds een uitdaging om alle organen van het pensioenfonds volledig bezet te houden. De VC is van oordeel dat het bestuur daarom tijdig moet nadenken over de vraag hoe de komende periode de beperkte bestuurlijke capaciteit het meest efficiënt kan worden ingezet en in hoeverre het bestuur extra tijd of extra financiële middelen vrij kan maken voor meer ondersteuning teneinde het pensioenfonds de komende jaren goed te kunnen besturen. Dit met name bezien in het licht van de extra bestuurlijke capaciteit die gevraagd wordt om het pensioenfonds goed door de veranderingen heen te loodsen die de Wet toekomst pensioenen met zich meebrengt.

Functioneren van het bestuur

Ten aanzien van de governance structuur voor de reguliere doelstellingen en gang van zaken van het pensioenfonds is de VC van mening dat deze goed functioneert, mede door de gedreven en professionele inzet van het bestuur. De governance structuur voor het Wtp-project functioneert naar het oordeel van de VC nog niet optimaal. De VC beveelt aan een goede balans te zoeken tussen beheersing van de kosten van het project en goede grip van zowel projectmanager, stuurgroep als het bestuur op de voortgang van het projectplan. Naar de mening van de VC staat het VO in dit stadium nog wat te ver af van het Wtp project. De VC beveelt het VO aan te bepalen hoe en wanneer het VO aanhaakt op het project, en met welke (specifieke) rapportages het VO wordt geïnformeerd, zodat het VO goed voorbereid en tijdig haar rol kan invullen.

Beleid van het bestuur

Het bestuur herijkt en actualiseert haar beleid regelmatig. Het bestuur verlegt de focus van het te formuleren beleid sinds het laatste kwartaal van 2022 meer naar de Wtp en de gevolgen daarvan voor het pensioenfonds. Dit vindt de VC een goede ontwikkeling. Het opstellen van een datakwaliteitsbeleid is in dat verband ook een belangrijk beleidsvoornemen.

Algemene gang van zaken in het pensioenfonds

De achtereenvolgende koerswijzigingen van APS op het ontwikkelen van een nieuw administratiesysteem leiden tot een toenemend risico voor STIP dat een beheerste en gecontroleerde overgang van de pensioenadministratie naar een nieuw systeem onder druk komt te staan. Het bestuur van STIP vertrouwt erop dat APS, die een aantal grote klanten in portefeuille heeft, de situatie onder controle zal krijgen of houden en dat dit voor een klein pensioenfonds als STIP een goed uitgangspunt is voor beheersing van dit risico.

Desalniettemin steunt de VC het initiatief van het bestuur zich te oriënteren op mogelijke alternatieven voor het onderbrengen van de pensioenadministratie bij een andere partij. Daarbij beveelt de VC aan een kritiek tijdpad in kaart te brengen voor de besluitvorming over een eventueel alternatief scenario.

Adequate risicobeheersing

Het VC is van oordeel dat STIP het integraal risicomanagement verder versterkt. De VC geeft in overweging in het kader van het beleggingsbeleid de scenario analyses uit te breiden, waarbij ook de verwachtingen bij hogere renteafdekking worden meegenomen ingeval van daling van de rente en de mogelijkheden worden betrokken voor dekkingsgraadmanagement met het oog op invaren.

Het MVB/ESG beleid pakt STIP voortvarend op en is mede gericht op het voldoen door STIP aan de nadere informatieverplichtingen die voortvloeien uit artikel 8 SFDR.

Naar het oordeel van de VC vereisen de pensioenadministratie in het bijzonder de IT-implementatie voor de Wtp, de datakwaliteit en de risicobeheersing in het kader van DNB-mitigatietraject en de interactie tussen de IAF van APS en van STIP bijzondere aandacht. Deze onderwerpen hebben een samenhang en een doorvertaling richting implementatie van de Wtp. Een specifiek aandachtspunt in dit kader is nog het aflopen van het contract van APS eind 2023.

Evenwichtige belangenafweging

De VC oordeelt positief over het expliciteren van de evenwichtigheid van besluitvorming door het bestuur. Deze zou in sommige gevallen nog baat hebben bij het opnemen van de concrete discussie en overwegingen die ten grondslag liggen aan de evenwichtigheid van besluitvorming. Dit is tevens relevant voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, waarbij de evenwichtigheid een belangrijk element is.

Communicatie

De VC is verheugd dat in overleg tussen het pensioenfonds en APS een gezamenlijke weg voorwaarts is gevonden voor gewenste ontwikkeling van de website.

Het pensioenfonds heeft begrijpelijk gekozen voor een pragmatische insteek voor de communicatie doelen en plannen voor 2023.

Naleving Code pensioenfonds

De VC is van oordeel dat het pensioenfonds op een methodische en verantwoorde manier de naleving van de Code Pensioenfonds monitort. Met uitzondering van twee normen (normen 33 en 34) wordt aan alle normen voldaan. Door een toelichting in het jaarverslag over 2021 wordt, met betrekking tot deze twee normen, conform de in de Code opgenomen richtlijnen, voldaan aan het "pas toe of leg uit" uitgangspunt.

Cultuur en gedrag

De VC ziet ook dit jaar dat cultuur en gedrag gericht zijn op het optimaal besturen van het pensioenfonds ten behoeve van de belanghebbenden bij het pensioenfonds.

Wel is de VC van mening dat het bestuur er gedurende de transitie naar het nieuwe pensioencontract voor moet waken dat de balans tussen de inzet van (beperkte) bestuurlijke capaciteiten en kostenbewustzijn niet doorslaat naar een te groot beslag op bestuursleden.

Opvolging eerdere aanbevelingen

De VC oordeelt positief over het meer gestructureerd opvolgen van de eerder gedane aanbevelingen. De VC nodigt het bestuur graag uit om de nog uitstaande punten voortvarend op te pakken in 2023.

Tot slot

De VC bedankt het bestuur voor de openhartige gedachtenwisseling over het functioneren van de governance van STIP. De VC heeft er vertrouwen in dat het bestuur STIP zorgvuldig en met oog voor de belangen van de verschillende belanghebbenden door de transitie naar het nieuwe pensioencontract zal loodsen.

De Visitatiecommissie

Hans Brand
Diana Horsmeier
Annemiek Vollenbroek (voorzitter)

REACTIE BESTUUR OP RAPPORT VISITATIECOMMISSIE

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van de visitatiecommissie (VC). Het bestuur bedankt de VC voor de wijze waarop de visitatie 2022 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 2023 al aan de slag gegaan.

Het bestuur
15 juni 2023

JAARREKENING

1 BALANS PER 31 DECEMBER

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

(x € 1.000)

	2022	2021
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	575.527	720.189
Vorderingen en overlopende activa (2)	925	550
Overige activa (3)	649	756
	<u>577.101</u>	<u>721.495</u>
PASSIVA		
Stichtingskapitaal en reserves (4)	101.809	105.737
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (5)	431.329	607.431
Overige schulden en overlopende passiva (6)	43.963	8.327
	<u>577.101</u>	<u>721.495</u>
	2022	2021
Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)		
Actuele dekkingsgraad	123,6	117,4
Beleidsdekkingsgraad	121,7	111,7

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2022	2021
BATEN			
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	(7)	38.881	35.061
Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondsen	(8)	-212.273	23.743
Overige baten		-	2
		<u>-173.392</u>	<u>58.806</u>
LASTEN			
Pensioenuitkeringen	(9)	2.827	2.459
Pensioenuitvoeringskosten	(10)	1.547	1.444
Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen	(11)		
Pensioenopbouw		34.618	30.557
Toeslagen		21.331	-
Rentetoevoeging		-3.093	-3.493
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-2.826	-2.486
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		629	553
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		-2.152	-5.201
Wijziging marktrente		-229.482	-44.671
Wijziging actuariële uitgangspunten		4.691	-1.908
Overige wijzigingen		182	-1.400
		<u>-176.102</u>	<u>-28.049</u>
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	(12)	2.185	6.005
Herverzekeringen	(13)	79	73
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		<u>-169.464</u>	<u>-18.068</u>
Saldo van baten en lasten		<u><u>-3.928</u></u>	<u><u>76.874</u></u>
Bestemming van het saldo van baten en lasten			
Mutatie algemene reserve		<u><u>-3.928</u></u>	<u><u>76.874</u></u>

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2022	2021
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen risico pensioenfonds	38.627	34.937
Ontvangen waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	3.004	2.466
Betaalde pensioenuitkeringen	-2.776	-2.432
Betaalde herverzekeringen	-79	-73
Betaalde waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds	-5.034	-8.186
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.362	-1.481
	<u>32.380</u>	<u>25.231</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	406.810	35.361
Betaald inzake aankopen beleggingen	-398.778	-54.466
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	-41.928	-5.001
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	2.725	810
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.316	-1.427
	<u>-32.487</u>	<u>-24.723</u>
Mutatie liquide middelen	<u><u>-107</u></u>	<u><u>508</u></u>
Samenstelling geldmiddelen		
	2022	2021
Liquide middelen per 1 januari	756	248
Mutatie liquide middelen	-107	508
Liquide middelen per 31 december	<u><u>649</u></u>	<u><u>756</u></u>

4 TOELICHTING BEHORENDE BIJ DE JAARREKENING

Inleiding

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

Oprichting

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

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft op 15 juni 2023 de jaarrekening opgemaakt.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Schattingswijziging grondslagen technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Vanaf boekjaar 2022 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2022 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG). De algemene sterftetekansen die volgen uit de Prognosetafel AG2022 (2021: AG2020) worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte. De ervaringssterfte wordt gecorrigeerd met de Milliman Ervaringssterfemodell 2020.

De nieuwe Prognosetafel AG2022 heeft geleid tot een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 4,691 miljoen. Dit negatieve resultaat van € 4,691 miljoen 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 1,4%.

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.

	31-12-2022	31-12-2021
Amerikaanse dollar	1,0673	1,1372
Britse pond	0,8872	0,8396
Japanse yen	140,8183	130,9543
Australische dollar	1,5738	1,5641
Canadese dollar	1,4461	1,4365
Hong Kong dollar	8,3298	8,8660
Zweedse kroon	11,1202	10,2960
Zwitserse frank	0,9874	1,0362
Taiwanese dollar	32,8025	31,4629
Zuid-Koreaanse won	1349,5376	1.351,8465

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 marktrente en rekening houdend met het risicoprofiel en de looptijd.

Derivaten

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

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

Overige beleggingen

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

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

Vorderingen en overlopende activa

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

Overige activa

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

Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties zijn opgenomen onder beleggingen.

Stichtingskapitaal en reserves

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

Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

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

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

Rekenrente

De contante waarde van de technische voorziening wordt jaarlijks berekend op basis van de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB per 31 december 2022.

Sterftekansen

De Prognosetafel AG2022, startkolom 2023 (2021: Prognosetafel AG2020, startkolom 2022).

Deze tafel is gecorrigeerd voor het verschil tussen de gehele Nederlandse bevolking en de deelnemerspopulatie van het pensioenfonds door gebruik te maken van de correctiefactoren volgens het Milliman Ervaringssterfmodel 2020 (2021: Milliman Ervaringssterfmodel 2020).

Meeverzekerd partnerpensioen

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

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

Na de datum van ingang van het 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 2,2% (2021: 2,2%) ter dekking van toekomstige excassokosten en een extra kostenvoorziening van € 1.800.000. Deze extra voorziening is niet afhankelijk van de rentestand en zal jaarlijks geëvalueerd worden.

Reservering wezenpensioen

Gereserveerd wordt 2,5% (2021: 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 waarderinggrondslagen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten zijn opgenomen in het resultaat.

Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)

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

Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

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

Directe beleggingsopbrengsten

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

Indirecte beleggingsopbrengsten

Indirecte beleggingsopbrengsten zijn gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten:

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

Pensioenuitkeringen

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

Pensioenuitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

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

Pensioenopbouw

De pensioenopbouw met betrekking tot ouderdomspensioen wordt toegerekend aan de periode waarin de opbouw van pensioenrechten plaatsvindt. De verplichtingen met betrekking tot nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheids-pensioen worden opgenomen in periode waarin zij ontstaan. De (gedeeltelijk) premievrije opbouw 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 actuariëel berekend en opgenomen in de technische voorzieningen. De afname van de voorzieningen is het bedrag dat vrijkomt voor de financiering van pensioenen in het verslagjaar.

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

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

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

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

Wijziging marktrente

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

Wijziging actuariële uitgangspunten

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

Overige wijzigingen

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

Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

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

Herverzekeringen

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

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

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

GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode:

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

5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Op basis van doorkijk.

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2022	52.014	249.239	414.123	-2.875	5	712.506
Aankopen	777	-	398.001	-	-	398.778
Verkopen	-11.200	-	-395.610	-	-	-406.810
Overige mutaties	-2.188	-14.653	-31.698	-27.761	73.575	-2.725
Waardemutaties	-8.772	-46.071	-114.223	-	-	-169.066
Stand per 31 december 2022	<u>30.631</u>	<u>188.515</u>	<u>270.593</u>	<u>-30.636</u>	<u>73.580</u>	<u>532.683</u>
Bij: Derivaten met een negatieve waarde						<u>42.844</u>
						<u>575.527</u>

Het pensioenfonds heeft medio 2022 het LDI fonds bij Aegon verkocht en de renteaftdekking ondergebracht bij Columbia Threadneedle. Dit verklaart de hogere bedragen bij aankopen en verkopen vastrentende waarden.

Op 31 december 2022 waren er geen nog af te wikkelen transacties.

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 heeft besloten om geen securities lending toe te staan in de aandelen-, vastgoed-, LDI-, ABS- en illiquide beleggingsportefeuille. Bij de overige beleggingen accepteert het pensioenfonds voornamelijk dat er securities lending wordt toegepast. Per ultimo 2022 zijn dat de categorieën Global High Yield en Emerging Market Debt. Binnen deze Aegon AM fondsen wordt gebruik gemaakt van Securities Lending met als doel om tegen aanvaardbare risico's extra rendement te behalen. De posities op 31 december 2022 waren € 42.679 (2021: € 5.870.637) aan Securities Lending (uitgeleend) en hier tegenover staat € 46.668 (2021: € 6.126.438) aan non-cash collateral ontvangen als onderpand.

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

Reële waarde

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

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

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

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

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

	Markt- noteringen direct	Markt- noteringen afgeleid	Waarderings- modellen en - technieken	Totaal
Per 31 december 2022				
Vastgoedbeleggingen	30.631	-	-	30.631
Aandelen	188.515	-	-	188.515
Vastrentende waarden	157.871	27.468	85.254	270.593
Derivaten	-	-30.636	-	-30.636
Overige beleggingen	73.580	-	-	73.580
Totaal	450.597	-3.168	85.254	532.683

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

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

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

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie naar soort:				
Indirecte beleggingen in vastgoed	30.631	100,0	52.014	100,0

Aandelen

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie naar soort:				
Mature markets	172.162	91,3	228.454	91,7
Emerging markets	16.353	8,7	20.785	8,3
	<u>188.515</u>	<u>100,0</u>	<u>249.239</u>	<u>100,0</u>

Vastrentende waarden

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie naar soort:				
Staatsobligaties	89.737	33,2	189.666	45,8
Hypothecaire leningen	85.253	31,5	97.007	23,4
Credits	95.603	35,3	127.450	30,8
	<u>270.593</u>	<u>100,0</u>	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>

Derivaten

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
Overige derivaten	-211	26
Rentederivaten	-33.127	-4.429
Valutatermijncontracten	2.702	1.528
	<u>-30.636</u>	<u>-2.875</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 2022:

Type contract	Activa	Passiva
Valutatermijncontracten	3.026	324
Rentederivaten	8.722	41.849
Overige derivaten	460	671
	<u>12.208</u>	<u>42.844</u>

De derivatenposities per 31 december 2021:

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

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

Overige beleggingen

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
Liquide middelen voor beleggingsdoeleinden	73.577	-1.107
Beleggingsbankrekeningen	3	501
Nog af te wikkelen transacties	-	500
Te vorderen dividendbelasting	-	111
	<u>73.580</u>	<u>5</u>

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

2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2022	31-12-2021
Aegon restitutie beheerfee	288	193
Premies werkgevers	528	274
Overige vorderingen en overlopende activa	109	83
	<u>925</u>	<u>550</u>

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

3. Overige activa

	31-12-2022	31-12-2021
Liquide middelen	<u>649</u>	<u>756</u>

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

PASSIVA

4. Stichtingskapitaal en reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen

	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2022	105.737
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-3.928
Stand per 31 december 2022	<u><u>101.809</u></u>
	<u>Algemene reserve</u>
Stand per 1 januari 2021	28.863
Uit bestemming saldo van baten en lasten	76.874
Stand per 31 december 2021	<u><u>105.737</u></u>

	<u>31-12-2022</u>		<u>31-12-2021</u>	
		ln %		ln %
Solvabiliteit				
Pensioenvermogen	533.138	123,6	713.168	117,4
Af: technische voorzieningen	431.329	100,0	607.431	100,0
Eigen vermogen	<u>101.809</u>	23,6	<u>105.737</u>	17,4
Af: vereist eigen vermogen	<u>107.355</u>	24,9	<u>128.641</u>	21,2
Vrij vermogen	-5.546	-1,3	-22.904	-3,8
Minimaal vereist eigen vermogen	20.086	4,7	27.634	4,6
Actuele dekkingsgraad		123,6		117,4
Beleidsdekkingsgraad		121,7		111,7

De vermogenspositie van het pensioenfonds op 31 december 2022 kan worden gekarakteriseerd als ontoereikende solvabiliteit, even als op 31 december 2021. 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:

	2022	2021
	%	%
Dekkingsgraad per 1 januari	117,4	104,5
Premie	-0,6	0,2
Uitkeringen	0,1	-
Toeslagen	-4,0	-
Rentetermijnstructuur	71,3	7,9
Rendement	-34,5	4,3
Overige	-26,1	0,5
Dekkingsgraad per 31 december	123,6	117,4

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 (zoals in 2022 het geval is) worden ook de effecten tussen deze resultaatbronnen (kruiseffecten) groter.

Herstelplan

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

Dit was het geval aan het einde van het tweede kwartaal 2015. Een herstelplan is ingediend bij DNB en goedgekeurd in november 2015. In de jaren 2016 tot en met 2021 zijn de herstelplannen geactualiseerd en goedgekeurd door DNB. Op 21 maart 2022 is een geactualiseerd herstelplan ingediend. Op 19 mei 2022 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2022.

Op 17 maart 2023 is het laatste geactualiseerde herstelplan ingediend. In deze prognose wordt een volledig herstel (de beleidsdekkingsgraad is hoger dan of gelijk aan de vereiste dekkingsgraad) bereikt binnen de wettelijke termijn van 10 jaar. Op 23 mei 2023 heeft DNB laten weten in te stemmen met het herstelplan 2023.

Het herstelplan is overigens in 2023 beëindigd aangezien de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds aan het einde van het eerste kalenderkwartaal van 2023 is komen te liggen boven de bij krachtens artikel 132 Pensioenwet gestelde eisen ten aanzien van het vereist eigen vermogen.

5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Mutatieoverzicht technische voorzieningen

	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2022	607.431
Mutatie technische voorzieningen	-176.102
Stand per 31 december 2022	431.329

	Voorziening pensioen- verplichting
Stand per 1 januari 2021	635.480
Mutatie technische voorzieningen	-28.049
Stand per 31 december 2021	<u>607.431</u>

Mutatie technische voorzieningen

	2022	2021
Pensioenopbouw	34.618	30.557
Toeslagen	21.331	-
Rentetoevoeging	-3.093	-3.493
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-2.826	-2.486
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	629	553
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-2.152	-5.201
Wijziging marktrente	-229.482	-44.671
Wijziging actuariële uitgangspunten	4.691	-1.908
Overige wijzigingen	182	-1.400
	<u>-176.102</u>	<u>-28.049</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:

	31-12-2022		31-12-2021	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers (inclusief arbeidsongeschikte deelnemers)	7.304	218.616	7.303	323.158
Gewezen deelnemers	8.439	162.899	7.709	229.668
Pensioengerechtigden	607	45.709	523	49.733
IBNR-voorziening	-	2.305	-	3.072
Kostenvoorziening	-	1.800	-	1.800
	<u>16.350</u>	<u>431.329</u>	<u>15.535</u>	<u>607.431</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; 2021 en 2022.

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

Korte beschrijving van de pensioenregelingen

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

- Pensioengevend salaris: gehele salaris met uitzondering van gratificaties, onkostenvergoedingen, tantièmes en andere emolumenten gemaximeerd op € 114.866 (2021: € 112.189).
- Pensioenleeftijd 68 jaar.
- Franchise € 14.802 (2021: € 14.544), jaarlijks aan te passen aan de AOW-ontwikkeling.
- 1,540% opbouw per jaar (2021: 1,410%).
- Salaris en franchise zijn per 2010 gebaseerd op een 40-uurs voltijd dienstverband.

Toeslagverlening

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

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

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

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

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

Omdat de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 iets hoger was dan 110% en rekening houdend met de financiële positie van STIP en de te verwachten ontwikkeling daarin, heeft het bestuur begin 2022 besloten om een toeslag te verlenen van 0,18% per 1 januari 2022. De ambitie bedroeg 1,80%.

Eind december 2022 heeft het bestuur besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2023 van 5,12%. Deze toeslag is opgebouwd uit 3,50% reguliere toeslag vermeerderd met de niet toegekende toeslag van 1,62% per 1 januari 2022.

Volgens de geldende regels wordt dit verwerkt in de technische voorziening in het boekjaar 2022.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2022	31-12-2021
Derivaten in passiva	42.844	7.683
Pensioenbetalingen (inclusief afkopen)	114	75
Nog te betalen administratiekosten	235	67
Nog te betalen actuariskosten	36	32
Nog te betalen accountantskosten	40	34
Waardeoverdrachten	462	307
Loonbelasting	66	54
Overlopende passiva en overige schulden	166	75
	<u>43.963</u>	<u>8.327</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 kan het noodzakelijk zijn dat het pensioenfonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

	31-12-2022	31-12-2021
Het tekort op FTK grondslagen is als volgt:		
Technische voorzieningen	431.329	607.431
Buffers:		
S1 Renterisico	39.522	15.429
S2 Risico zakelijke waarden	66.686	90.072
S3 Valutarisico	10.145	14.087
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	24.049	41.968
S6 Verzekeringstechnisch risico	19.037	28.773
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
Diversificatie effect	-52.084	-61.688
Totaal S (vereiste buffers)	107.355	128.641
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	538.684	736.072
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	533.138	713.168
Tekort/Tekort	-5.546	-22.904

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 124,9% (2021: 121,2%) is.

Beleid en risicobeheer

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

- beleggingsbeleid
- premiebeleid
- herverzekeringsbeleid
- toeslagbeleid

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

Marktrisico's (S1 - S4)

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

S1 Renterisico

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

Het renterisico was in 2022, in lijn met het in de laatste ALM-studie bepaalde strategische afdekkingspercentage, 45%. Voor de renterisico-afdekking werd gebruik gemaakt van het SLM (AeAM Strategic Liability Matching) -fonds van Aegon. Medio 2022 is de renteafdekking overgebracht naar 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 2022 is het percentage uitgekomen op 41,9% (2021: 46,5%).

Alle bovenstaande afdekkingspercentages zijn gebaseerd op het marktrentekader (waarbij geen rekening wordt gehouden met de UFR). Op basis van de UFR is de rentegevoeligheid van de verplichtingen lager en kwam het renteafdekkingspercentage ultimo 2022 uit op 48,4% (2021: 63,0%).

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration.

	31-12-2022		31-12-2021	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (voor afdekking)	270.593	4,4	414.123	6,9
Totaal belegd vermogen	532.683	10,3	712.506	13,6
Technische voorzieningen	431.329	27,3	607.431	29,5

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:

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Resterende looptijd < 1 jaar	38.606	14,3	6.042	1,5
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	41.743	15,4	106.724	25,8
Resterende looptijd > 5 jaar	122.552	45,3	222.890	53,8
Doorlopende looptijd Aegon Hypotheken	67.692	25,0	78.467	18,9
	<u>270.593</u>	<u>100,0</u>	<u>414.123</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 prijrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals futures.

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie vastgoedbeleggingen naar regio:				
Europa (euro-zone)	1.475	4,8	2.264	4,4
Europa (niet euro-zone)	2.168	7,1	3.447	6,6
Noord-Amerika	20.057	65,5	33.876	65,2
Azië en Oceanië	5.069	16,6	6.510	12,5
Japan	1.843	6,0	5.897	11,3
Zuid- en Midden-Amerika	10	-	9	-
Overige	9	-	11	-
	<u>30.631</u>	<u>100,0</u>	<u>52.014</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar regio:				
Europa (euro-zone)	17.648	9,4	24.447	9,8
Europa (niet euro-zone)	18.484	9,7	21.450	8,5
Noord-Amerika	116.934	62,0	158.482	63,6
Azië en Oceanië	21.491	11,4	27.037	10,9
Japan	11.228	6,0	14.669	5,9
Zuid- en Midden-Amerika	1.624	0,9	1.955	0,8
Overig	1.106	0,6	1.199	0,5
	<u>188.515</u>	<u>100,0</u>	<u>249.239</u>	<u>100,0</u>

S3 Valutarisico

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

Ultimo 2022 is € 266,2 miljoen (= 50,0% van de beleggingsportefeuille) belegd in vreemde valuta

(2021: € 346,6 miljoen = 48,6% van de beleggingsportefeuille) en is er voor een bedrag van € 201 miljoen aan vreemde valuta afgedekt (2021: € 257,4 miljoen).

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

	31-12-2022	31-12-2021
Vastgoedbeleggingen	29.178	49.712
Aandelen	171.724	227.133
Vastrentende waarden	68.862	69.996
Overige beleggingen	-3.582	-285
	<u>266.182</u>	<u>346.556</u>

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

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2022	Nettopositie na afdekking 2021
USD	187.104	-167.915	19.189	19.997
GBP	19.536	-21.904	-2.368	3.448
JPY	13.215	-11.136	2.079	9.717
Overig	46.327	-	46.327	56.117
	<u>266.182</u>	<u>-200.955</u>	<u>65.227</u>	<u>89.279</u>

S5 Kredietrisico

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

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

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

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie vastrentende waarden naar regio:				
Europa (euro-zone)	202.125	74,7	333.204	80,5
Europa (niet euro-zone)	19.083	7,1	23.781	5,7
Noord-Amerika	23.196	8,6	26.560	6,4
Zuid- en Midden-Amerika	2.866	1,1	4.259	1,0
Azië en Oceanië	7.158	2,7	10.715	2,6
Overige	16.165	5,8	15.604	3,8
	<u>270.593</u>	<u>100,0</u>	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>

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

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
AAA	68.280	25,2	140.594	34,0
AA	125.519	46,4	161.554	39,0
A	13.579	5,0	23.121	5,6
BBB	18.812	7,0	30.966	7,4
Lager dan BBB	44.403	16,4	57.888	14,0
	<u>270.593</u>	<u>100,0</u>	<u>414.123</u>	<u>100,0</u>

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

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

Langlevensrisico

Het langlevensrisico is het belangrijkste verzekeringstechnische risico. Langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de Prognosetafel AG2022 en geslachts- en leeftijdsafhankelijke correctiefactoren op deze sterftekansen (Milliman Ervaringssterftemodel 2020) is het langlevensrisico volgens de huidige verwachtingen verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

Overlijdensrisico

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

Arbeidsongeschiktheidsrisico

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

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

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

Met de herverzekeraar zijn geen resultatendingen 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 2022 heeft er een onttrekking van € 767.000 plaatsgevonden (2021: toevoeging van € 31.000).

Toeslagrisico

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

Ultimo 2021 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 111,7%. De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 was hoger dan 110%. Hierdoor was er financiële ruimte om per 1 januari 2022 een toeslag toe te kennen van 0,18%. Eind december 2022 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 121,7% en heeft het bestuur besloten om een toeslag toe te kennen per 1 januari 2023 van 5,12%. Deze toeslag is opgebouwd uit 3,50% reguliere toeslag 2023 vermeerderd met de niet toegekende toeslag van 1,62% per 1 januari 2022.

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

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

Inzake het liquiditeitsrisico kan het volgende worden gemeld:

- Zeker tot en met het jaar 2023 (termijn ALM-studie) zullen de inkomende premies het niveau van de uitkeringen overtreffen;
- Ultimo 2022 zijn er voldoende obligaties, die onmiddellijk zonder waardeverlies verkocht kunnen worden om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren.

S8 Concentratierisico

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

Dit betreft de volgende posten:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Duitse staatsobligaties	11.157	52.570
Franse obligaties	42.073	46.527
Nederlandse staatsobligaties	-	13.803

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

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

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

S9 Operationeel risico

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

Systeemrisico

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

Specifieke financiële instrumenten (derivaten)

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

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

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

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

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

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

Transacties met bestuurders

Per 1 juni 2019 is het beloningsbeleid voor het dagelijks bestuur, overige bestuursleden, aspirant bestuursleden en leden van de BAC aangepast. De vergoeding is gebaseerd op vaste bedragen. Bestuursleden namens de deelnemers of pensioengerechtigden ontvangen hun vergoeding rechtstreeks 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 2021 is deze overeenkomst met twee jaar verlengd, einddatum is 31 december 2023. De totale verplichting ultimo 2022 bedraagt ongeveer € 825.000 inclusief BTW (vaste vergoeding inclusief bestuursondersteuning).
- STIP heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd bij Zwitserleven. De overeenkomst, een stop-loss contract, is aangegaan voor de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2020. Dit contract is verlengd van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2025.
De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2022 ongeveer € 260.000.

Commitment uit hoofde van beleggingen

Ultimo december 2022 zijn er aangegane verplichtingen voor investeringen in

- AEAM Dutch Mortgage Fund 2 voor € 3 miljoen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Nieuwe (gewijzigde) UFR-methode geldend vanaf 1 januari 2023

Vanaf 2021 werd de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur gebaseerd op een UFR (ultimate forward rate) die vanaf 1 januari 2021 in vier gelijke stappen werd ingevoerd. Met de stapsgewijze invoering zouden de nieuwe UFR parameters begin 2024 volledig zijn ingevoerd. De Commissie Parameters heeft op 30 november 2022 een nieuw advies ten aanzien van de UFR uitgebracht. DNB volgt dit advies op vanaf 1 januari 2023. De nieuwe UFR vervangt de voorgaande UFR methode (die in vier jaarlijkse stappen ingevoerd zou worden).

De TV ultimo 2022 is gebaseerd op de per 31 december 2022 door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur voor pensioenfondsen, gebaseerd op de UFR parameters 2022 (de tweede stap van de nieuwe UFR).

Als de TV ultimo 2022 reeds gebaseerd zou zijn op de nieuwe UFR parameters die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 (volgens het advies van de Commissie Parameters van 30 november 2022) dan is het effect voor het IKEA pensioenfonds een daling van de dekkingsgraad, volgens DNB-normen, van 1,2%-punt. De actuele dekkingsgraad was op 31 december 2022: 123,6% en door de wijziging van de UFR-methode op 1 januari 2023: 122,4%.

Herstelplan

Het pensioenfonds verkeerde eind 2022 in een situatie van dekkingstekort en een geactualiseerd herstelplan is 17 maart 2023 ingediend en 23 mei 2023 geaccepteerd door DNB.

Het herstelplan is overigens in 2023 beëindigd aangezien de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds aan het einde van het eerste kalenderkwartaal van 2023 is komen te liggen boven de bij krachtens artikel 132 Pensioenwet gestelde eisen ten aanzien van het vereist eigen vermogen.

Impact banken 2023

Het pensioenfonds heeft per 31-12-2022 exposure naar Credit Suisse in het Global High Yield fonds en het World Equity Fonds. Per 31-12-2022 was de credit rating van Credit Suisse B.

De exposure per 31-12-2022 is als volgt:

- € 155.137 ofwel 0,03% van de portefeuille in contingent convertibles (dit zijn obligaties die in geval van crisis (een contingency) kunnen worden omgezet (geconvert) naar aandelen. Dit gebeurt altijd op verzoek van de toezichthouder. De Swiss National Bank heeft dit inmiddels gedaan, waardoor deze obligaties zo goed als waardeloos zijn geworden.
- € 35.311 ofwel 0,01% van de portefeuille in aandelen. Deze handelen momenteel voor 0,75 CHF per aandeel (2,76 CHF per 31-12-2022).

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

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

	2022	2021
Premiebijdragen werkgevers	29.004	26.223
Premiebijdragen werknemers	9.877	8.838
	<u>38.881</u>	<u>35.061</u>

De deelnemersbijdrage in 2022 (en 2021) is 25% van de doorsneepremie en komt op 7,6% van de pensioengrondslag.

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

	2022	2021
Kostendeekkende premie	44.507	38.859
Gedempte kostendeekkende premie	24.844	20.614
Feitelijke premie	38.881	35.061

De kostendeekkende premie, de gedempte kostendeekkende 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 kostendeekkende premie is als volgt:

	2022	2021
Actuariel benodigde koopsom	35.497	31.329
Opslag voor uitvoeringskosten	1.485	1.390
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	7.525	6.140
	<u>44.507</u>	<u>38.859</u>

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

De Pensioenwet vereist dat de premie een toeslag bevat om de reserves in stand te houden. De hoogte van deze solvabiliteitsopslag bij het pensioenfonds hangt af van het strategisch beleggingsbeleid. Dit houdt in dat voor de berekening van de kostendeekkende premie 2022 een solvabiliteitsopslag van 21,2% van de inkoopkosten inclusief risicopremies is gehanteerd (2021: 19,6%).

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)

	2022	2021
Actuarieel benodigde koopsom	12.257	10.309
Opslag voor uitvoeringskosten	1.485	1.390
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.598	2.021
Toeslagen (gefinancierd uit premie)	8.504	6.894
	<u>24.844</u>	<u>20.614</u>

8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

2022	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoed	915	-8.772	-	-7.857
Aandelen	-	-46.071	-	-46.071
Vastrentende waarden	-42.829	-114.223	-	-157.052
Overige beleggingen	-5	-	-	-5
Overige opbrengsten en lasten	-3	-	-1.285	-1.288
	<u>-41.922</u>	<u>-169.066</u>	<u>-1.285</u>	<u>-212.273</u>

Het beleggingsresultaat is niet op basis van het doorkijkprincipe.

Bij de directe beleggingsopbrengsten - vastrentende waarden - is € 44,022 miljoen negatief afkomstig van het AeAM Strategic Liability Matching Fund, € 1,193 miljoen positief van het AEAM hypotheekfonds.

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

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

De transactiekosten op factuurbasis zijn € 0 (2021: € 0).

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

9. Pensioenuitkeringen

	2022	2021
Ouderdomspensioen	1.908	1.656
Partnerpensioen	664	585
Wezenpensioen	50	33
Prepensioen	66	63
WIA-uitkeringen	61	45
	<u>2.749</u>	<u>2.382</u>
Afkopen	78	77
	<u>2.827</u>	<u>2.459</u>

De toeslag op de pensioenuitkeringen bedraagt per 1 januari 2022 zoals vastgesteld door het bestuur 0,18% (2021: 0,0%).

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 520,35 (2021: € 503,24) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

10. Pensioenuitvoeringskosten

	2022	2021
Administratiekosten en bestuursondersteuning	1.005	1.075
Actuariële kosten (certificering)	19	18
Actuariële kosten (advisering)	71	67
Advieskosten	93	82
Bestuurskosten	88	81
Accountantskosten	57	58
Communicatiekosten	-	1
Overige kosten	68	62
	<u>1.401</u>	<u>1.444</u>
Kosten voorbereiding Wtp	146	-
	<u>1.547</u>	<u>1.444</u>

De administratiekosten 2022 zijn lager doordat er minder projecten Wettelijke maatregelen waren.
 De advieskosten 2022 zijn hoger met name door de uitbreiding van de sleutelfunctie risk.
 De bestuurskosten 2022 zijn hoger doordat de voorzittersfunctie in de loop van 2022 bezoldigd was.
 De overige kosten zijn hoger door met name de stijging van de heffing DNB.

Kosten voorbereiding Wtp (Wet toekomst pensioenen) betreft projectcoördinatie, adviezen en transitie bij de pensioenuitvoerder.

Samenstelling accountantskosten:

	2022	2021
Onderzoek van de jaarrekening - verslagjaar	57	51
Onderzoek van de jaarrekening - voorgaand verslagjaar	-	7
	57	58

De controlewerkzaamheden zijn voor de verslagjaren 2022 en 2021 uitgevoerd door KPMG Accountants N.V.

Personeelsleden

Bij het pensioenfonds zijn geen werknemers in dienst.

Bezoldiging bestuurders

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

In 2022 is er € 59.281 opgenomen in de staat van baten en lasten als beloning aan bestuursleden voor bestuurs- en BAC-werkzaamheden (2021: € 54.226 bestuurs- en BAC-werkzaamheden).

11. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2022	2021
Pensioenopbouw	34.618	30.557
Toeslagen	21.331	-
Rentetoevoeging	-3.093	-3.493
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-2.826	-2.486
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	629	553
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-2.152	-5.201
Wijziging marktrente	-229.482	-44.671
Wijziging actuariële uitgangspunten	4.691	-1.908
Overige wijzigingen	182	-1.400
	-176.102	-28.049

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 2022 een toeslag van 0,18% toe te kennen aan actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden (besluit januari 2022),
- per 1 januari 2023 een toeslag van 5,12% toe te kennen aan actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden (besluit december 2022), deze toeslag is opgebouwd uit 3,5% reguliere (loon)inflatie vermeerderd met de niet toegekende toeslag van 1,62% per 1 januari 2022.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met -0,486% (2021: -0,533%), zijnde de eenjaarsrente per 31 december 2022.

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. Per 1 januari 2022 zijn de door DNB voorgeschreven UFR-parameters gewijzigd. Het effect hiervan bedraagt een hogere technische voorziening van € 13.273.000. Het effect in de ontwikkeling in de rentetermijnstructuur zelf bedraagt over het boekjaar een lagere technische voorziening van € 242.755.000. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur van € 229.482.000 wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging actuariële uitgangspunten

De nieuwe Prognosetafel AG2022 heeft geleid tot een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 4,691 miljoen.

Overige wijzigingen

	2022	2021
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	-419	-435
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	667	2.034
Resultaat op mutaties	-64	-237
Resultaat op overige technische grondslagen	-2	-2.762
	<u>182</u>	<u>-1.400</u>

12. Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

	2022	2021
Inkomende waardeoverdrachten	-507	-745
Inkomende waardeoverdrachten klein pensioen	-2.186	-2.048
Uitgaande waardeoverdrachten	2.087	1.138
Uitgaande waardeoverdrachten klein pensioen	2.791	7.660
	<u>2.185</u>	<u>6.005</u>

	2022	2021
Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:		
- toevoeging aan de technische voorzieningen	2.783	2.620
- onttrekking aan de technische voorzieningen	-4.935	-7.821
	<u>-2.152</u>	<u>-5.201</u>

	2022	2021
Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:		
- overgenomen pensioenverplichting	-90	173
- overgedragen pensioenverplichting	57	-977
	<u>-33</u>	<u>-804</u>

13. Herverzekeringen

	2022	2021
Premies voor herverzekering	<u>79</u>	<u>73</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 negatief saldo baten en lasten van € 3.928.000 onttrokken aan de algemene reserve.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur

Het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds heeft de jaarrekening 2022 vastgesteld in de vergadering van 15 juni 2023.

Haarlem, 15 juni 2023

Stichting IKEA Pensioenfonds
Het bestuur

Jessica Matelski (voorzitter)

Albert Martens (secretaris)

Jethro Warbroek

Mariska Zegwaard

Rob Werkman

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 2022 is opgenomen op pagina 93.

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 2022.

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 € 3.900.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 195.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

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

Werkzaamheden

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

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

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

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

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

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

Oordeel

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

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

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

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

Het pensioenfonds heeft in 2022 gebruik gemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (Staatsblad 2022, 211) bij het besluit tot toeslagverlening per 1 januari 2023.

Amsterdam, 15 juni 2023
drs. Pieter Heesterbeek AAG
verbonden aan Triple A - Risk Finance Certification B.V.





Aan: het bestuur van Stichting IKEA Pensioenfonds

Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting IKEA Pensioenfonds per 31 december 2022 en van het saldo van baten en lasten over 2022, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting IKEA Pensioenfonds ('de Stichting' of 'het fonds') te Haarlem gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2022;
- 2 de staat van baten en lasten over 2022;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2022; 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 3,9 miljoen
- Circa 1% van het pensioenvermogen

Risico's gerelateerd aan fraude & Noclar en continuïteit

- Risico's gerelateerd aan fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving (Noclar): verondersteld risico van doorbreken interne beheersing door het bestuur geïdentificeerd
- Risico's gerelateerd aan continuïteit: geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd

Kernpunten

- Waardering van de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Oordeel

Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 3,9 miljoen (2021: EUR 4,1 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen (circa 1%). 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 195 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 en Northern Trust Corporation. De beleggingsadministratie is uitbesteed aan Institutional Trust Services B.V. De pensioenadministratie is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door Aegon Investment Management B.V., Columbia Threadneedle Investments, Northern Trust Corporation 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, Institutional Trust Services B.V. en Achmea Pensioenservices N.V., zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en het bespreken van de beheersomgeving bij de dienstverlener met vertegenwoordigers van de dienstverlener. Op basis daarvan evalueren wij de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2022 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, Institutional Trust Services B.V. en Achmea Pensioenservices N.V.

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

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de 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 hoofdstuk risicoparagraaf van het bestuursverslag 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 de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van het risicomangement van de Stichting met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Dit betreft tevens de interne beheersmaatregelen die aanwezig zijn bij de externe dienstverleners van de Stichting (zie paragraaf 'Reikwijdte van de controle').

Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de incidenten- klokkenluidersregeling, het incidentenregister 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. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- inzicht verkrijgen in hoe de Stichting het gebruik van informatietechnologie (IT) beheerst en de invloed daarvan op de jaarrekening, inclusief het risico van cybersecurity-incidenten die een materieel effect hebben op de jaarrekening;
- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten;
- evaluatie van correspondentie met regelgevende en toezichhoudende instanties (inclusief DNB en AFM);

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

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

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

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

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

Controleaanpak:

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

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

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

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

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in hoofdstuk 3 'Financiële positie' van het bestuursverslag, heeft het bestuur een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank waarin is uitgewerkt hoe de beleidsdekkingsgraad binnen de wettelijk gestelde termijnen weer op het vereiste niveau kan worden gebracht. Dit is onderdeel van de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur. Omdat de Stichting de ultieme mogelijkheid heeft om de pensioenaanspraken en pensioenrechten te korten en daarmee de continuïteit van de Stichting te allen tijde te waarborgen, heeft het bestuur geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures omvatten onder andere:

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

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

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 de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Omschrijving

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

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming door het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuariële modellen en het bestuur zich laat adviseren door actuariële deskundigen. Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de hoogte van de technische voorzieningen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de technische voorzieningen 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 is de gevoeligheid van de berekening van de technische voorzieningen voor schattingen uiteengezet.

Onze aanpak

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

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

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

Onze observatie

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

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.

Amstelveen, 15 juni 2023

KPMG Accountants N.V.

N. ten Dam RA



BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2022		2021	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand vorig boekjaar		7.303		7.150
Nieuwe toetredingen	2.161		2.069	
Ontslag met premievrije aanspraak	-2.124		-1.801	
Ingang pensioen	-20		-22	
Revalidering	-9		-6	
Overlijden	-6		-9	
Andere oorzaken	-1		-78	
		1		153
Stand einde boekjaar		7.304		7.303
Gewezen deelnemers				
Stand vorig boekjaar		7.709		9.243
Toetreding/herintreding	-108		-87	
Ingang pensioen	-58		-50	
Revalidering	9		6	
Overlijden	-9		-9	
Ontslag met premievrije aanspraak	1.989		1.688	
Waardeoverdrachten	-1.077		-3.058	
Afkopen	-1		-12	
Andere oorzaken (*)	-15		-12	
		730		-1.534
Stand einde boekjaar		8.439		7.709
Pensioengerechtigden				
Stand vorig boekjaar		523		440
Ingang pensioen	78		72	
Overlijden	-4		-7	
Afkoop	-13		-6	
Toekenning nabestaandenpensioen	28		30	
Overige oorzaken	-5		-6	
		84		83
Stand einde boekjaar		607		523
		16.350		15.535

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

Benchmark

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

Bepaalde partnersysteem

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

Bruto koopsom / Netto koopsom

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

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

Collateral

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

Contante waarde

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

COR

Centrale Ondernemingsraad van IKEA Nederland.

Credit default swaps

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

Credits

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

Dekkingsgraad

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

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

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

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

De Nederlandsche Bank (DNB)

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

Derivaten

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

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

Doorkijkprincipe

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

Emerging market debt (EMD)

Obligaties van landen met opkomende economieën (EMD).

Extern toezicht

Toezicht op het pensioenfonds door DNB en AFM.

FNV

FNV is de grootste vakbond in de marktsector.

Franchise

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

Futures

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

Geamortiseerde kostprijs

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

Gewezen deelnemer

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

Haalbaarheidstoets

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

Herstelplan

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

High Yield

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

IBNR

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

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

Intern toezicht

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

Kasstroomoverzicht indirect/direct

Een kasstroomoverzicht is een overzicht van de geldmiddelen die in een verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en waarvoor deze geldmiddelen gebruikt zijn, ingedeeld naar de verschillende activiteiten. Bij de indirecte methode kunnen alle gegevens afgeleid worden uit de jaarrekening. Dit in tegenstelling tot de directe methode waar een extra informatiestroom over uitgaven en ontvangsten noodzakelijk is. Bij de directe methode worden alle werkelijke ontvangsten en uitgaven in de verslagperiode opgenomen.

Latent nabestaandenpensioen

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

Middelloonregeling

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 middelloonregeling en geldt voor de meeste deelnemers.

Obligatie

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

Onbepaalde partnersysteem

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

Pensioenovereenkomst

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

Pensioenpremie

Het bedrag dat IKEA betaalt aan STIP om de op te bouwen pensioenaanspraken te financieren. IKEA verhaalt een deel van de premie op de werknemers, dit heet werknemersbijdrage. De werknemersbijdrage wordt maandelijks op het salaris ingehouden.

Pensioenreglement

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

Pensioenuitvoerder

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

Performance

Het totale rendement op de beleggingen.

Rendement

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

Securities Lending

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

Solvabiliteit

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

Star Principles

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

Stop-loss

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

Taperen

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

Toeslagverlening

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

Ultimate Forward Rate (UFR)

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

Uitgaande waardeoverdracht (UWO)

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

Vastrentende waarden

Verzamelaan voor beleggingen met een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd, zoals obligaties en hypotheek.

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

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

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> 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 het afgelopen jaar belegd in beleggingsfondsen die beheerd worden door externe vermogensbeheerders. De wijze waarop de ecologische en/of sociale kenmerken zijn gepromoot door STIP is gebaseerd op het beleid van deze beleggingsfondsen. De beleggingsfondsen worden beheerd door Aegon Asset Management (dit betreft aandelen, hypotheken, staats- en overheidsgerelateerde obligaties en hoogrentende

bedrijfsobligaties), Columbia Threadneedle (ten aanzien van liability driven investments en staatsobligaties) en Northern Trust Asset Management (voor wat betreft de vastgoedbeleggingen).

STIP heeft de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

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 is gemeten voor aandelen en hoogrentende bedrijfsobligaties aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 1 en 2. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

Blootstelling aan controversiële activiteiten beperken

In het afgelopen jaar is het uitsluitingenbeleid van de externe vermogensbeheerders toegepast. De precieze uitsluitingen verschillen per vermogensbeheerder. De precieze drempelwaardes voor de uitsluitingen zijn door de vermogensbeheerders bepaald.

Voor wat betreft de beleggingen in aandelen, hypotheek, staats- en overheidsgerelateerde obligaties en hoogrentende bedrijfsobligaties zijn de uitsluitingen van Aegon Asset Management gevolgd. Deze uitsluitingen hebben betrekking gehad op onder andere de productie van thermische steenkool, olie- en gasexploratie en -productie in arctische gebieden, teerzanden, palmolie, bosbeheer, tabaksproductie, wapenembargos van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten of de Europese Unie, controversiële wapens, wapenhandel in oorlogsgebieden en ESG-scores.

De uitsluitingen van Northern Trust Asset Management zijn van toepassing op de vastgoedbeleggingen. De uitsluitingen hebben betrekking op onder andere compliance met internationale standaarden omtrent mensen- en arbeidsrechten, controverses tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas.

De naleving van de uitsluitingen voor wat betreft deze beleggingen zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 3 en 4.

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.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

1. Blootstelling van de portefeuille aan ondernemingen in de aandelen en bedrijfsobligatiesportefeuilles actief in de sector fossiele brandstoffen	8,07%
2. Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in de aandelen en bedrijfsobligatieportefeuilles waarin is belegd (in tCO ₂ eq/EURm)	792.36
3. Aantal beleggingen binnen de aandelen-, hypotheek-, staats- en overheidsgerelateerde obligatie portefeuilles en hoogrentende bedrijfsobligaties in uitgesloten ondernemingen en landen (deze uitsluitingen zijn bepaald door de externe vermogensbeheerder)	0
4. Percentage uitgesloten beleggingen in de vastgoedportefeuille (deze uitsluitingen zijn bepaald door de externe vermogensbeheerder)	1,15%

Bovenstaand overzicht betreft de stand per 31-12-2022.

● **...en in vergelijking tot voorgaande perioden?**

Dit is de eerste periodieke rapportage conform de vereisten van SFDR. Een vergelijking met voorgaande periodes kan gemaakt worden in de volgende periodiek rapportage.



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

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

- CO₂-intensiteit van de aandelen- en hoogrentende bedrijfsobligatieportefeuilles door deze te meten en hierover te rapporteren.
- De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn door de externe vermogensbeheerder Aegon Asset Management 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- en hoogrentende bedrijfsobligatieportefeuilles.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BMO LDI FUND - BMO EURO LIQUIDITY FUND	K - Financiële instellingen en verzekeraars	4.52%	Luxemburg

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2022 tot 31-12-2022

FRANCE TREASURY BILL BTF	O - Openbaar bestuur en defensie	3.97%	Frankrijk
DIRECTION GENERALE DU TRESOR	O - Openbaar bestuur en defensie	3.93%	Frankrijk
BUNDESREPUBLIK	O - Openbaar bestuur en	2.09%	Duitsland
Apple Inc.	C - Industrie	1.46%	Verenigde Staten
Microsoft Corporation	J - Informatie en communicatie	1.18%	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	J - Informatie en communicatie	0.71%	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	G - Groothandel & retail,	0.54%	Verenigde
International Bank for Reconstruction &	S - Overige diensten	0.50%	Supranationale emittenten
Prologis, Inc.	L - Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.41%	Verenigde Staten
DE STAAT DER NEDERLANDEN	O - Openbaar bestuur en defensie	0.40%	Nederland
QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	O - Openbaar bestuur en defensie	0.39%	Qatar
Deutsche Bank Luxembourg S.A.	K - Financiële instellingen en verzekeraars	0.37%	Luxemburg
Unitedhealth Group Incorporated	K - Financiële instellingen en verzekeraars	0.34%	Verenigde Staten
SLM Student Loan Trust 2004-5	K - Financiële instellingen en verzekeraars	0.34%	Verenigde Staten

De percentages zijn gebaseerd op de informatie per 31-12-2022. Contanten en openstaande posten zijn niet meegenomen in de tabel. Het overzicht is gemaakt op basis van doorkijk in onderliggende beleggingsfondsen waar mogelijk.



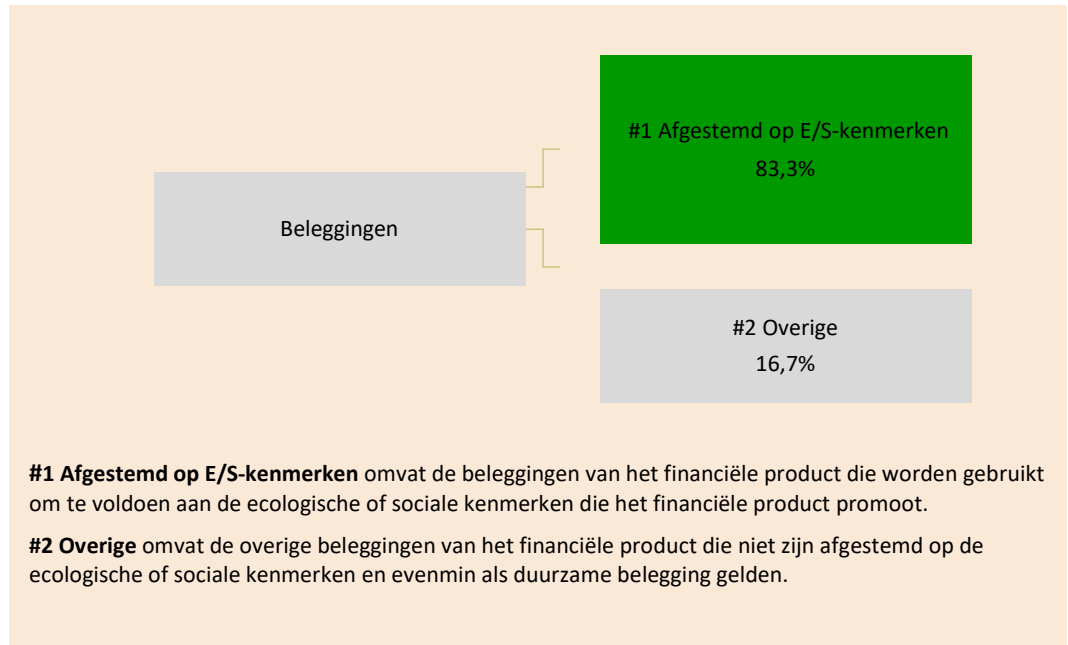
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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. Het overgrote deel van de beleggingen van STIP was afgestemd op de ecologisch en sociale kenmerken. Deze beleggingen hadden betrekking op de door Aegon beheerde beleggingsfondsen (die beleggen in aandelen, hypotheek, staats- en overheidsgerelateerde

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

obligaties en hoogrentende bedrijfsobligaties) en het door Northern Trust Asset Management beheerde beleggingsfonds (wat belegt in vastgoed). De overige beleggingen waren niet afgestemd op deze kenmerken en betroffen contanten, openstaande posten en de liability driven investments en staatsobligatie portefeuilles.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% Activa
K - Financiële instellingen en verzekeraars	42.36%
C - Industrie	17.29%
O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	16.19%
J - Informatie en communicatie	7.47%
L - Exploitatie van en handel in onroerend goed	5.27%
G - Groothandel & retail, onderhoud motorvoertuigen	3.24%
B - Winning van delfstoffen	1.70%
H - Vervoer en opslag	1.30%
M - Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0.83%
S - Overige diensten	0.82%

D- Energiesector	0.80%
F - Bouwnijverheid	0.67%
I - Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0.66%
Q - Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0.43%
R - Kunst, amusement en recreatie	0.42%
N- Administratie & dienstverlening	0.32%
E - Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0.22%
A - Landbouw, bosbouw en visserij	0.02%
P - Onderwijs	0.01%

De percentages zijn gebaseerd op de stand per 31-12-2022. Bij de bepaling van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille zijn contanten en 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 broeikasgasemissies 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

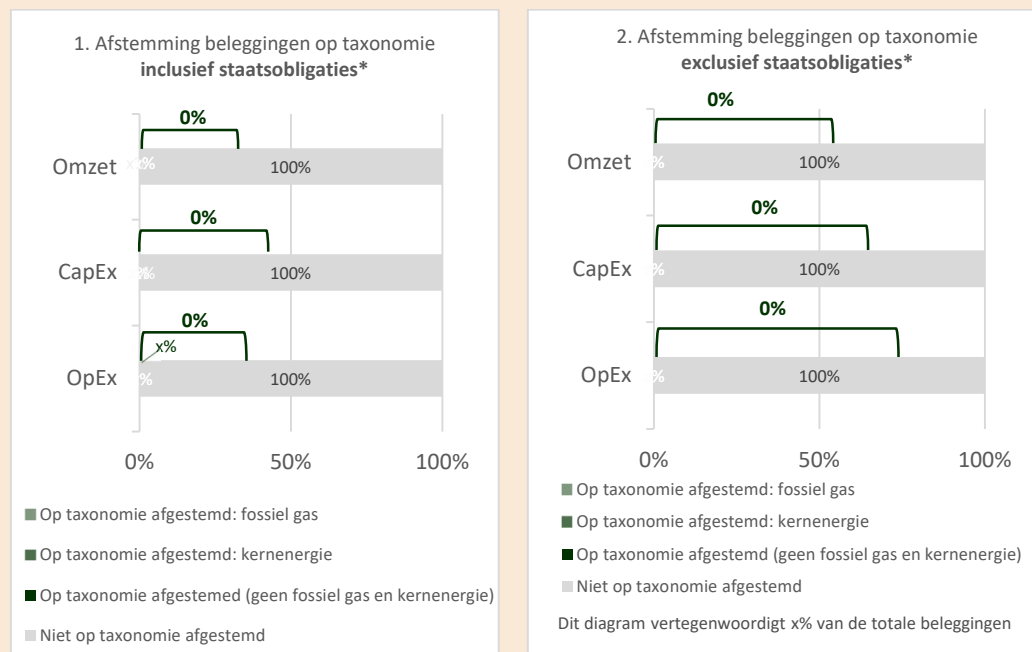
Nee

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?**

0%.

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

Dit betreft de eerste rapportage. Volgend jaar kan er een vergelijking worden opgenomen.

● **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.

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.



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 beleggingsfondsen die beleggen in liability driven investments en staatsobligaties, de openstaande posten en contanten. Voor deze beleggingen zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.



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 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 hoogrentende bedrijfsobligaties is engagement gevoerd op een aantal onderwerpen die betrekking hebben op ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
- Het duurzaamheidsbeleid is in 2022 aangescherpt met nieuw geformuleerde uitsluitingen, de best-in-class benadering en de CO₂-intensiteit reductiedoelstelling. Dit beleid zal meegenomen worden in de selectie van nieuwe vermogensbeheerders en beleggingsfondsen.



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

Niet van toepassing. SIP 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.

● **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.

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