

Jaarverslag 2020

Stichting Pensioenfonds Alliance



Stichting Pensioenfonds Alliance

Correspondentieadres:

Stroombaan 14, 1181 VX Amstelveen

Postbus 134, 1180 AC Amstelveen

E-mail : pensioenfondsalliance@achmea.nl

Telefoon : +31 13 462 3500

Website : www.alliancepensioenen.nl

Statutaire zetel : Amsterdam

Stichtingenregister : Amsterdam, dossier 41199776

INHOUDSOPGAVE

Pagina

BESTUURSVERSLAG

KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS	4
Kerncijfers	11
VERSLAG VAN HET BESTUUR	13
Hoofdpijnen	14
Goed pensioenbestuur	19
Financiën	30
Herstelplan	32
Beleggingen	33
Uitvoeringskosten	38
Pensioenregeling	40
Actuariële paragraaf	41
Risicoparagraaf	42
Aandachtspunten voor het bestuur in 2021	46
OORDEEL VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN	47
SAMENVATTING VERSLAG VISITATIECOMMISSIE	51

JAARREKENING

Balans per 31 december	56
Staat van baten en lasten	57
Kasstroomoverzicht	59
Algemene toelichting	60
Toelichting op de balans	67
Toelichting op de staat van baten en lasten	89

OVERIGE GEGEVENS

Actuariële verklaring	98
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	100

BIJLAGEN

Verloopstaat deelnemers	106
-------------------------	-----

KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

PROFIEL EN ORGANISATIE

Profiel

Stichting Pensioenfonds Alliance, statutair gevestigd te Amsterdam, is opgericht op 1 januari 1934 onder de naam "Pensioenfonds van de Maggi's Producten Maatschappij N.V.". Later is de naam gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Alliance. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41199776. Het fonds is aangesloten bij de Pensioenfederatie, de koepelorganisatie voor pensioenfonds.

Het fonds heeft tot doel het uitvoering geven aan het pensioenreglement, zoals dat geldt voor de aangesloten werkgevers. Hiertoe wordt voor twee aangesloten werkgevers en ruim 5.500 deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden een vermogen van ongeveer € 764 miljoen belegd.

Organisatie

Samenstelling van het bestuur per 31 december 2020

Naam	Geboorte- datum	Functie	Vertegenwoordiging	Benoemd per	Einde termijn
G. Griffioen	13-08-1955	voorzitter	werkgevers	2014	2026
mw. C.H.M. Raats	23-01-1976	lid	werkgevers	2018	2030
M. Schreurs	07-03-1967	vice-voorzitter	werkgevers	2017	2029
F.F. Albrecht	12-04-1970	lid	werkgevers	2017	2029
H.J.A. van de Kamer	11-04-1955	lid	werknemers	2009	2023
Vacature		lid	werknemers		
M.G. Leenstra	06-09-1949	lid	pensioengerechtigden	2013	2023
mw. A. Van Geluk	05-06-1951	lid	pensioengerechtigden	2016	2021

Mevrouw D. van der Ende is per 31 maart 2020 afgetreden als bestuurslid namens de werknemers.

Deze vacature was aan het einde van het verslagjaar nog niet ingevuld.

Wel zijn er per 26 mei 2020 twee aspirant-bestuursleden aangewezen die een opleidings- en inwerktraject volgen om geschikt te worden als bestuurslid. Naar verwachting zal één van deze aspirant-leden in de loop van 2021 worden benoemd in de vacature. Het bestuur bedankt mevrouw Van der Ende voor de werkzaamheden die zij voor het fonds heeft verricht als bestuurslid en voorzitter van de communicatiecommissie.

Overige betrokken functionarissen:

Naam	Functie
F.A. Heijnis (Aon)	secretaris
W. Oosterbeek	compliance officer

Dagelijks Bestuur

Het dagelijks bestuur van het fonds wordt gevormd door de voorzitter en één bestuurslid namens de pensioengerechtigden. Het dagelijks bestuur heeft bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het fonds. Het dagelijks bestuur van het fonds wordt gevormd door de heren G. Griffioen en M.G. Leenstra. De secretaris ondersteunt het dagelijks bestuur.

Beleggingsadviescommissie

Het bestuur heeft een beleggingsadviescommissie benoemd met als opdracht het monitoren van de fiduciair manager en de vermogensbeheerders en het uitvoeren van het beleggings- en risicobeleid ten opzichte van de strategische benchmark.

De beleggingsadviescommissie is samengesteld uit 3 leden van het bestuur en 1 extern lid met ondersteuning van de secretaris, een adviseur en een externe deskundige.

Samenstelling per 31 december 2020:

Naam	Functie in de beleggingsadviescommissie
M.G. Leenstra	voorzitter
F.F. Albrecht	lid
M. Schreurs	lid
C.R. Ravara	extern lid
F.A. Heijnis	secretaris
J. Hoek (Russell)	adviseur
H. van Erp (Caceis)	externe deskundige

Communicatiecommissie

De communicatiecommissie heeft tot taak het bestuur te adviseren op welke wijze de deelnemers op een begrijpelijke manier kunnen worden voorgelicht over alle aspecten van pensioen. De commissie is samengesteld uit 2 bestuursleden en de secretaris.

Samenstelling per 31 december 2020:

Naam	Functie in de communicatiecommissie
G. Griffioen	voorzitter
H.J.A. van de Kamer	lid
F.A. Heijnis	secretaris

Commissie risicomanagement

De commissie risicomanagement heeft tot taak het bestuur te adviseren over het risicomanagement van het fonds. De commissie is samengesteld uit 2 bestuursleden en wordt ondersteund door de compliance officer, een externe deskundige en de secretaris.

Samenstelling per 31 december 2020:

Naam	Functie in de commissie
mw. A. van Geluk	voorzitter
F.F. Albrecht	lid
F. van Rijn (WTW)	externe deskundige
W. Oosterbeek	compliance officer
F.A. Heijnis	secretaris

Per 26 januari 2021 is mw. Van Geluk lid en de heer Van Rijn voorzitter van de commissie.

Intern Toezicht

Het bestuur heeft ervoor gekozen het intern toezicht vorm te geven middels een (externe) visitatiecommissie. Het intern toezicht heeft tot taak:

- beoordelen van de beleids- en bestuursprocedures en - processen en checks en balances;
- beoordelen van de wijze van aansturen van het fonds;
- beoordelen lange termijn risico's.

De visitatiecommissie brengt eens per jaar rapport uit aan het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de werkgevers. In het voorjaar van 2021 is de visitatie uitgevoerd door Visitatie Commissie Holland (VCH). Een samenvatting van het rapport van de visitatiecommissie over het jaar 2020 is in dit verslag opgenomen.

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan was in 2020 als volgt samengesteld:

Naam	Geboortedatum	Vertegenwoordiging
N. Klein Douwel	14-1-1983	Werkgevers
R.N. Langedijk	5-11-1944	Pensioengerechtigden
F. Buter	23-2-1977	Werknemers

Per 1 juli 2020 is de heer A.F.M. Sanders afgetreden als lid van het VO in verband met zijn uitdiensttreding bij Nestlé. Per 1 juli 2020 is hij opgevolgd door de heer F. Buter. Het bestuur bedankt de heer Sanders voor zijn jarenlange inzet en betrokkenheid bij het pensioenfonds.

Het verantwoordingsorgaan heeft tot taak een oordeel te geven over het handelen van het bestuur. Tevens vormt het verantwoordingsorgaan een oordeel over het door het bestuur uitgevoerde beleid en de beleidskeuzes die voor de toekomst zijn gemaakt. Voorts heeft het verantwoordingsorgaan ook enkele adviesbevoegdheden.

Sleutelfunctiehouders

Naam	Sleutelfunctiehouder	Organisatie
P. Heesterbeek	Actuarieel	Triple A
F. Pranata	Interne Audit	Protiviti
F. van Rijn	Risicobeheer	WTW

Aangesloten werkgevers in 2020

Naam	Vestigingsplaats
Nestlé Nederland B.V.	Amstelveen
Nespresso Nederland B.V.	Amstelveen
Galderma Benelux B.V.	Breda

Galderma Benelux B.V. heeft de uitvoeringsovereenkomst per 31 december 2020 opgezegd.

Uitvoeringsorganisaties

Het fonds heeft de actuariële en administratieve werkzaamheden alsmede het vermogensbeheer uitbesteed aan de volgende organisaties:

Naam	Uitvoering	Vestigingsplaats
Achmea Pensioenservices	Deelnemersadministratie Uitkeringenadministratie Financiële administratie	Tilburg
Caceis	Beleggingsadministratie	Amsterdam
Caceis	Custodian	Amsterdam
Zwitsersleven	Herverzekeraar	Amstelveen
HarbourVest Partners	Vermogensbeheer (Private Equity)	Boston (USA)
NN Investment Partners	Vermogensbeheer (Aandelen en vastrentende waarden)	's Gravenhage
CBRE Global Investors	Vermogensbeheer (Vastgoed)	Schiphol
PIMCO Global Advisors Limited	Vermogensbeheer (Vastrentende waarden)	Dublin (Ierland)
Robusta Asset Management Ltd.	Vermogensbeheer (Private Equity)	Dublin (Ierland)
State Street Global Advisors	Vermogensbeheer (Aandelen vastgoed)	Boston (USA)
Schroders Investment Management Ltd.	Vermogensbeheer (Aandelen)	London (UK)
BlackRock	Vermogensbeheer (Aandelen)	San Francisco (USA)
MFS Investment Management	Vermogensbeheer (Aandelen)	Boston (USA)
Aberdeen Asset Management (Schotland)	Vermogensbeheer	Aberdeen
Cardano	Matching portefeuille	Rotterdam
Russell Investments (Ierland)	Fiduciair manager	Dublin (Ierland)

Actuaris, adviserend

Naam	Vestigingsplaats
Aon	Amsterdam

Actuaris, certificerend

Naam	Vestigingsplaats
Triple A – Risk Finance Certification B.V.	Amsterdam

Certificerende accountant

Naam	Vestigingsplaats
Mazars Accountants N.V.	Rotterdam

KERNCIJFERS

	2020	2019	2018	2017	2016
Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden					
Actieve deelnemers	1.120	1.164	1.170	1.142	1.138
Gewezen deelnemers	2.255	2.179	2.072	2.056	1.954
Pensioengerechtigden	2.156	2.160	2.223	2.244	2.240
	<u>5.531</u>	<u>5.503</u>	<u>5.465</u>	<u>5.442</u>	<u>5.332</u>

Premiebijdragen, saldo overdrachten van rechten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)

Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)	13.419	11.168	10.901	10.362	9.812
Kostendeekkende premie	18.632	15.151	14.071	14.416	12.537
Gedempte kostendeekkende premie	8.293	8.393	8.178	7.804	7.379
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds	90	-158	596	-94	-76
Pensioenuitkeringen	19.821	19.782	20.433	19.720	19.991
Pensioenuitvoeringskosten	1.205	1.379	1.528	1.049	933

De premiebijdragen voor risico pensioenfonds is vermeld inclusief de premie voor de VPL-regeling.

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

Technische voorzieningen					
- voor risico fonds	674.789	617.164	545.153	540.303	556.162
Stichtingskapitaal en reserves	95.546	94.789	42.222	71.732	40.872
Beleggingen					
- voor risico fonds	768.343	716.151	594.717	619.847	620.806
Overige activa	5.833	580	1.553	653	303
Saldo overige vorderingen en schulden	-3.841	-4.778	-8.895	-8.465	-24.075
Pensioenvermogen	<u>770.335</u>	<u>711.953</u>	<u>587.375</u>	<u>612.035</u>	<u>597.034</u>
Actuele dekkingsgraad	114,2	115,4	107,7	113,3	107,3
Beleidsdekkingsgraad	107,8	112,4	112,3	111,2	101,6
Reële dekkingsgraad	89,1	91,5	92,4	91,3	84,2
Vereiste dekkingsgraad	121,3	121,3	121,3	122,2	124,8
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2	104,2	104,3	104,3	104,2

Onder de reële dekkingsgraad wordt verstaan de dekkingsgraad zoals bedoeld in artikel 133b van de Pensioenwet.

	2020	2019	2018	2017	2016
Verdeling beleggingsportefeuille voor risico fonds (x € 1.000)					
Vastgoedbeleggingen	75.841	78.461	67.328	67.419	61.545
Aandelen	273.106	247.862	209.496	232.555	236.388
Vastrentende waarden	324.630	293.168	264.453	272.069	237.225
Derivaten	90.288	94.372	47.591	41.093	33.685
Overige beleggingen	-	-	-	-	29.580
Totaal beleggingen	763.865	713.863	588.868	613.136	598.423
Derivaten met negatieve waarde	4.478	2.288	5.849	6.711	22.383
Totaal beleggingen activa	768.343	716.151	594.717	619.847	620.806
Reglementsvariabelen					
Franchise	14.167	13.785	13.344	13.123	12.953
Toeslagverlening 1 januari	2021	2020	2019	2018	2017
boekjaar	%	%	%	%	%
- actieve deelnemers	-	0,50	0,56	0,22	-
- inactieve deelnemers (slapers)	-	0,39	0,47	0,15	-

* Zowel de toeslag per 1-1-2019 als per 1-1-2020 is ten laste van het boekjaar 2019 gebracht.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance doet u hierbij verslag van de ontwikkelingen over het jaar 2020. Behalve de financiële resultaten vindt u tevens informatie over de maatschappelijke en economische ontwikkelingen die voor Alliance van belang zijn.

HOOFDLIJNEN

Missie

Stichting Pensioenfonds Alliance is opgericht om uitvoering te geven aan de door de aangesloten werkgevers t.w. Nestlé Nederland B.V. en Nespresso Nederland B.V. en sociale partners vastgestelde pensioenregeling.

Het pensioenfonds heeft als missie alle huidige en toekomstige deelnemers te voorzien van de pensioenuitkeringen zoals in de reglementen vastgesteld en die, waar mogelijk, te indexeren voor loonontwikkeling voor de actieven en prijsinflatie voor niet actieven en pensioengerechtigden.

Onze deelnemers staan centraal in ons denken en doen, hetgeen geborgd wordt door de paritaire samenstelling van ons bestuur.

Kernwaarden

De kernwaarden die het bestuur hanteert zijn als volgt:

- Betrouwbaarheid
- Continuïteit
- Openheid
- Integriteit

Visie

De ontwikkelingen ten aanzien van pensioenen volgen zich in snel tempo op. Het pensioenfonds heeft als ambitie om, binnen de wettelijke kaders, met een effectieve, efficiënte en solide uitvoering en een afgewogen risicobeleid een goed pensioenresultaat te realiseren.

Strategie

Om haar missie, visie en kernwaarden te kunnen uitvoeren en hoge kwaliteit te leveren, volgt het fonds het door haar uitgezette beleid, hanteert de normen voor goed pensioenfondsbestuur en werkt goed samen met de werkgever en centrale ondernemingsraad, het verantwoordingsorgaan en de visitatiecommissie.

Uitvoerende partijen op het gebied van vermogensbeheer en pensioenuitvoering worden zorgvuldig uitgekozen en regelmatig geëvalueerd.

Premiebeleid

Het premiebeleid is gebaseerd op het nieuwe Financieel Toetsingskader. Uitgangspunt is een premie op basis van een gedempte rekenrente van 3%. De gedempte kostendekkende premie wordt verhoogd met 3%-punt van de premiedeler. Deze verhoging is in het vierde kwartaal van 2015 voor vijf jaar vastgelegd en wordt aan het eind van deze vijfjaarsperiode herzien.

Bovendien geldt na deze vijf jaar dat het jaarlijks vast te stellen premiepercentage maximaal 1%-punt verschilt van het vastgestelde premiepercentage in het voorgaande jaar. Daarnaast betaalt de werkgever jaarlijks een vast bedrag voor de financiering van de VPL-aanspraken. De feitelijke premie mag alleen lager zijn dan de kostendekkende premie wanneer aan strikte voorwaarden is voldaan.

De kostendekkende premie, de feitelijke premie en de gedempte kostendekkende premie zijn als volgt (x € 1.000):

	2020	2019
Kostendekkende premie	18.632	15.151
Feitelijke premie (incl. premie VPL-regeling)	13.419	11.168
Gedempte kostendekkende premie	8.293	8.393

De kostendekkende premie wordt bepaald aan de hand van de rentetermijnstructuur en bestaat uit de volgende componenten:

- de actuarieel benodigde premie voor de inkoop van nieuwe pensioenverplichtingen en risicopremies;
- een opslag voor uitvoeringskosten;
- een opslag voor het in stand houden van het eigen vermogen.

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

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	14.438	11.453
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	0	0
Solvabiliteitsopslag	3.154	2.527
Kostenopslag	1.040	1.171
Totaal	18.632	15.151

De specificatie van de feitelijke premie is als volgt (x € 1.000):

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	3.844	3.704
Bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	2.821	2.861
Solvabiliteitsopslag	838	816
Kostenopslag	790	1.012
Subtotaal	8.293	8.393
Risico-opslag conform Abtn	2.829	2.534
Subtotaal	11.122	10.927
Werkgeversbijdrage VPL	2.297	241
Totaal	13.419	11.168

De specificatie van de gedempte premie is als volgt (x € 1.000):

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	3.844	3.704
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	2.821	2.861
Solvabiliteitsopslag	838	816
Kostenopslag	790	1.012
Totaal	8.293	8.393

De gedempte kostendekkende premie is bepaald op basis van een disconteringsvoet van 3% en bestaat uit dezelfde componenten als de kostendekkende premie. In afwijking daarvan kent de gedempte premie conform wettelijk voorschrift een opslag voor de voorwaardelijke toeslagverlening. De gedempte premie is lager dan de kostendekkende premie zonder demping van de disconteringsvoet. De feitelijke premie is de werkelijk van werkgevers en werknemers ontvangen premie.

Toeslagbeleid, actieve deelnemers

Het fonds heeft de ambitie om de opgebouwde rechten van actieve deelnemers jaarlijks te indexeren. Deze indexatie wordt gebaseerd op de verhoging van de schaalsalarissen in de door Nestlé Nederland B.V. afgesloten CAO1. Alle toeslagen dienen te worden gefinancierd uit beleggingsrendement. Het toeslagbeleid is gebaseerd op het nieuwe Financieel Toetsingskader waarbij de toeslagen afhankelijk zijn van de zogenaamde beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden.

In de vergadering van 19 december 2019 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2020 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers van 0,50% (dat is 14,3% van de loonontwikkeling van 3,5% in de Nestlé CAO1). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2019 van 111,8% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

In de vergadering van 15 december 2020 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2021 geen toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers. Omdat de beleidsdekkingsgraad eind november 2020 lager was dan 110% kon er op basis van de richtlijnen van toekomstbestendig indexeren geen toeslag worden verleend.

Toeslagbeleid, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

Het fonds heeft de ambitie om de ingegane pensioenen en de rechten van slapers jaarlijks te verhogen met de prijsindexatie. Deze indexatie wordt gebaseerd op het Consumenten Prijsindexcijfer (CPI-index) van de maand oktober ten opzichte van oktober van het voorgaande jaar. Ook ten aanzien van het toeslagbeleid voor de slapers heeft het bestuur besloten om vanaf 1 januari 2015 de regels van het nieuwe Financieel Toetsingskader toe te passen.

In de vergadering van 19 december 2019 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2020 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van 0,39% (dat is 14,3% van CPI-index van 2,7%). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2019 van 111,8% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

In de vergadering van 15 december 2020 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2021 geen toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Omdat de beleidsdekkingsgraad eind november 2020 lager was dan 110% kon er op basis van de richtlijnen van toekomstbestendig indexeren geen toeslag worden verleend.

Inhaaltoeslagen

Onder bepaalde omstandigheden kunnen inhaaltoeslagen worden toegekend. Inhaaltoeslagen zijn toeslagen die worden toegezegd, voor zover in het verleden niet voor 100% is geïndexeerd. Om inhaaltoeslagen te kunnen toekennen is een hoge dekkingsgraad vereist. Inhaaltoeslagen zijn daarom op korte termijn niet te verwachten.

Het bestuur van het fonds heeft toegezegd om elk jaar een specificatie te geven van het verschil tussen de volledige en de werkelijk toegekende toeslagen. Eventuele inhaaltoeslagen worden per individuele deelnemer vastgesteld rekening houdend met de fiscale regels. Voor de actieve deelnemers is deze specificatie in de volgende tabel opgenomen.

Voor de actieve deelnemers is deze specificatie in de volgende tabel opgenomen.

Toeslag per	Volledige toeslag	Toegekende toeslag	Gemiste toeslag
1 januari 2009	3,53%	0,00%	3,53%
1 januari 2010	1,51%	1,51%	0,00%
1 januari 2011	1,25%	0,51%	0,74%
1 januari 2012	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2013	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2014 1)	2,00%	0,72%	1,28%
1 januari 2015	2,33%	0,54%	1,79%
1 januari 2016	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2017	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2018	2,00%	0,22%	1,78%
1 januari 2019	2,50%	0,56%	1,94%
1 januari 2020	3,50%	0,50%	3,00%
1 januari 2021	3,00%	0,00%	3,00%
<i>Totale achterstand</i>			<i>25,06%</i>

1) In de toeslag van 0,72% is een eenmalige indexatie begrepen van 0,51% gefinancierd uit extra premie

Voor de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden is deze specificatie in de volgende tabel opgenomen.

Toekenning per	Volledige toeslag	Toegekende toeslag	Gemiste toeslag
1 januari 2009	2,78%	0,00%	2,78%
1 januari 2010	0,71%	0,71%	0,00%
1 januari 2011	1,57%	0,64%	0,93%
1 januari 2012	2,61%	0,00%	2,61%
1 januari 2013	2,87%	0,00%	2,87%
1 januari 2014	1,56%	0,16%	1,40%
1 januari 2015	1,05%	0,24%	0,81%
1 januari 2016	0,66%	0,00%	0,66%
1 januari 2017	0,42%	0,00%	0,42%
1 januari 2018	1,33%	0,15%	1,18%
1 januari 2019	2,10%	0,47%	1,63%
1 januari 2020	2,70%	0,39%	2,31%
1 januari 2021	1,20%	0,00%	1,20%
<i>Totale achterstand</i>			<i>18,80%</i>

Beleggingsrendement prepensioenspaarkapitaal

Er bestaat een ambitie om de prepensioenspaarsaldi jaarlijks te verhogen met het beleggingsrendement. De daadwerkelijke toeslag is afhankelijk van de hoogte van de beschikbare middelen. Het beleggingsrendement is gelijk aan het U-rendement over het afgelopen jaar.

De prepensioenspaarsaldi zijn per 1 september 2019 voor de meeste deelnemers aan deze regeling overgebracht naar aanspraken in de basisregeling. Ongeveer 40 deelnemers hebben niet ingestemd met deze overdracht. Ultimo 2020 waren er nog 31 deelnemers met een prepensioenspaarkapitaal.

In de vergadering van 28 januari 2020 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2020 een beleggingsrendement toe te kennen aan het prepensioenspaarkapitaal van +/- 0,11% (= U-rendement over 2019).

In de vergadering van 26 januari 2021 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2021 een beleggingsrendement toe te kennen aan het prepensioenspaarkapitaal van +/- 0,38% (= U-rendement over 2020).

GOED PENSIOENFONDSBESTUUR

Belangrijke thema's binnen de Pension Fund Governance principes zijn de richtlijnen van de Code Pensioenfondsen, deskundigheidsbevordering, communicatie met deelnemers en zelfevaluatie van het bestuur.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid, die hiermee normen formuleren voor 'goed pensioenfondsbestuur'. De Code Pensioenfondsen is van toepassing verklaard in de Pensioenwet. De pensioenfondsen leven de Code Pensioenfondsen na volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Het bestuur onderschrijft de Code Pensioenfondsen en geeft nadere invulling aan de normen uit de Code Pensioenfondsen.

In 2018 zijn de normen van de Code Pensioenfondsen geactualiseerd. In de nieuwe code is gekozen voor een thematische verdeling van de normen.

De acht thema's die worden benoemd zijn:

- Vertrouwen waarmaken
- Verantwoordelijkheid nemen
- Integer handelen
- Kwaliteit nastreven
- Zorgvuldig benoemen
- Gepast belonen
- Toezicht houden en inspraak waarborgen
- Transparantie bevorderen

Het bestuur houdt bij de vorming en uitvoering van het beleid zoveel mogelijk rekening met de normen uit deze code. Het fonds analyseert elk jaar in hoeverre het fonds voldoet aan de normen uit de code. Het fonds heeft begin 2021 een nieuwe analyse uitgevoerd op het naleven van de principes van de Code Pensioenfondsen. Deze analyse is besproken in het bestuur.

Vastgesteld is dat het fonds ten aanzien van drie onderdelen uit de Code nog niet volledig aan de normen van de code voldoet.

Vanaf 1 april 2020 is er, als gevolg van het aftreden van Danielle van der Ende, geen bestuurslid meer jonger dan 40 jaar. Het bestuur zal trachten om bij het invullen van deze en komende vacatures weer iemand te benoemen jonger dan 40 jaar.

Het verantwoordingsorgaan voldoet nog niet aan de norm ten aanzien van diversiteit, omdat er geen vrouw deel van uitmaakt (norm 33). Met betrekking tot de diversiteit van het verantwoordingsorgaan zal het bestuur ervoor zorgdragen dat bij het vervullen van eventuele vacatures rekening wordt gehouden met de normen ten aanzien van de diversiteit. Voorts voldoet het fonds niet aan de norm dat een bestuurslid slechts twee keer kan worden herbenoemd en in totaal slechts 12 jaar deel kan uitmaken van het bestuur (norm 34).

Met het oog op de continuïteit in het bestuur is in de statuten vastgelegd dat een bestuurslid vanaf 1 juli 2014 niet langer dan een aaneengesloten periode van twaalf jaar bestuurslid kan zijn, tenzij zwaarwegende omstandigheden naar oordeel van het bestuur een langere periode rechtvaardigen. Ultimo 2020 waren er twee bestuursleden die langer dan 12 jaar aangesloten bestuurslid waren. Bij hun herbenoeming in december 2019 heeft het bestuur gebruik gemaakt van de genoemde uitzonderingsbepaling in de statuten. Beide herbenoemingen zijn goedgekeurd door DNB.

Met betrekking tot de acht rapportagenormen waarover het fonds dient te rapporteren is in onderstaand schema aangegeven op welke wijze het fonds hieraan voldoet.

Rapportagenorm	Voldoet het fonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
<p>Norm 5 Het bestuur legt verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Het bestuur weegt daarbij de verschillende belangen af van de groepen die bij het fonds betrokken zijn. Ook geeft het bestuur inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in diverse paragrafen over het beleid dat het in 2020 voerde, de gerealiseerde uitkomsten van dat beleid en de beleidskeuzes die het bestuur maakte
<p>Norm 31 De samenstelling van fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit, vastgelegd in beleid. Zowel bij de aanvang van een termijn, als ook tussentijds bij de zelfevaluatie vindt een check plaats</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in de paragraaf 'Diversiteit' over de samenstelling van fondsorganen en geschiktheid
<p>Norm 33 In zowel het bestuur als in het VO is er tenminste één vrouw en één man. Er zitten zowel mensen van boven als van onder de 40 jaar in. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen</p>	Nee, in het bestuur zit geen persoon jonger dan 40 jaar en in het VO zitten alleen mannen.	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in de paragraaf 'Diversiteit' over de samenstelling van fondsorganen en over het bevorderen van de diversiteit
<p>Norm 47 Het intern toezicht betreft de Code Pensioenfondsen bij de uitoefening van zijn taak</p>	Ja	De visitatiecommissie betreft de Code bij de uitoefening van zijn taak en rapporteert hierover in het eindrapport waarvan een samenvatting is opgenomen in dit jaarverslag
<p>Norm 58 Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie</p>	Ja	In het verslag van het bestuur beschrijft het bestuur de missie, visie en strategie
<p>Norm 62 Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden</p>	Ja	Het bestuur licht in het verslag van het bestuur en op de website de overwegingen toe om maatschappelijk verantwoord te beleggen
<p>Norm 64 Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode en de Code Pensioenfondsen, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur</p>	Ja	Het bestuur licht in het verslag van het bestuur de naleving van beide codes en de evaluatie van het functioneren van het bestuur toe
<p>Norm 65 Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. In het jaarverslag rapporteert het bestuur over de afhandeling van klachten en veranderingen in regelingen of processen die daaruit voortvloeien</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het verslag van het bestuur over de behandeling van klachten en geschillen

Integraal risicomanagement

Ook in 2020 heeft het bestuur hier veel aandacht aan besteed met behulp van de commissie risicomanagement, de compliance officer en externe deskundige ondersteuning. In maart 2019 is het Integraal Risicomanagement Beleid vastgesteld. Integraal risicomanagement (IRM) is het middel om kansen en risico's en de beheersing daarvan af te stemmen op de missie, visie en strategie en doelstellingen van het fonds.

Onder een risico wordt daarbij verstaan iedere mogelijke gebeurtenis die van invloed is op het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen van het fonds. Management van de risico's draait niet om het uitsluiten van alle mogelijke risico's, maar om het vinden van een balans tussen kansen benutten (bewust risico's nemen) en bewust risico's verminderen, vermijden of overdragen. Hiertoe dient een afweging te worden gemaakt tussen de kosten en de opbrengst van risicobeheersing.

De noodzakelijke mate van beheersing wordt bepaald door de risicohouding van het fonds. In welke mate is het fonds bereid risico's te lopen (risicobereidheid) en in welke mate kan het fonds risico lopen gegeven de kenmerken van het fonds.

Het doel van het IRM is:

- inzichtelijk maken in welke mate risico wenselijk/acceptabel is
- inzicht geven in de verschillende risico's
- overzicht bieden van de risico's om prioriteiten te kunnen stellen
- mogelijkheden bieden om risico's te beheersen tot naar een wenselijk niveau.

Een belangrijk middel in het realiseren van het doel met betrekking tot IRM is de IRM kwartaalrapportage die in 2020 is doorontwikkeld. Hierin zijn de financiële en niet-financiële risico's opgenomen. In 2020 heeft daarnaast herijking van de niet-financiële risico's plaatsgevonden. Later in dit bestuursverslag wordt nader ingegaan op de activiteiten van de commissie risicomanagement in 2020.

Effectiviteit communicatie

Het bestuur heeft in 2017 via een aselechte steekproefonderzoek gedaan naar de effectiviteit van de ingezette communicatiemiddelen. Dit was een zogenaamde nulmeting. De algemene conclusie van het onderzoek was dat de deelnemers over het algemeen traditioneel zijn in hun gebruik van media en contact met het pensioenfonds. Omdat geadresseerde post het bekendste, meest gebruikte en gewaardeerde medium is, kan en zal het fonds niet volledig overgaan naar volledig digitale communicatie. Wel is het streven van het fonds om zoveel mogelijk digitaal te communiceren. Er is daarbij in 2020 veel aandacht besteed aan het verzamelen van de e-mail adressen van de deelnemers om dat mogelijk te maken. Deelnemers zijn vooral geïnteresseerd in de nieuwsbrief van het fonds dus daar zal veel aandacht voor blijven. De communicatie vanuit het fonds wordt als goed beoordeeld en leidt niet tot gewenste actie op korte termijn.

In het risicobereidheidsonderzoek dat in het eerste kwartaal van 2019 is uitgevoerd zijn ook enkele vragen opgenomen over de communicatie vanuit het fonds. De uitkomsten hiervan worden meegenomen in de toekomstige communicatie uitingen. Eind 2021 is een nieuw deelnemersonderzoek over communicatie gepland.

Verantwoord beleggen

Het bestuur heeft in 2018 via een informatiesessie uitgebreid aandacht besteed aan het gewenste beleid omtrent verantwoord beleggen. Als voorbereiding daarop hebben alle leden van het bestuur en het verantwoordingsorgaan een uitgebreide vragenlijst ingevuld onder begeleiding van Russell, de fiduciair manager van het fonds.

Het beleid is nader uitgewerkt en vastgelegd in het Investment Plan 2020. Het fonds houdt zich bij het beleggingsbeleid aan de van toepassing zijnde Nederlandse en Europese wet- en regelgeving. Ook worden de principes van de Verenigde Naties ten aanzien van verantwoord beleggen gevolgd. Later in dit verslag wordt hier verder op ingegaan. In het risicobereidheidsonderzoek van 2019 zijn ook enkele vragen gesteld over maatschappelijk verantwoord beleggen.

De deelnemers aan het onderzoek zijn in grote meerderheid van mening dat maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk is voor het pensioenfonds. Een grote groep wil dat bij maatschappelijk verantwoord beleggen een redelijke balans wordt gevonden tussen financiële en maatschappelijke doelen. De voorkeur voor maatschappelijk verantwoord beleggen gaat uit naar thema's zoals duurzame energie en gezondheid en welzijn.

Dit beeld bevestigt in grote lijnen de wijze waarop het fonds het beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen vorm heeft gegeven.

Diversiteit

Het bestuur heeft het diversiteitsbeleid vastgelegd in een beleidsnota. Het bestuur van Alliance vindt het belangrijk dat de fondsorganen zoveel mogelijk complementair zijn samengesteld en dat alle belanghebbenden van het fonds zich vertegenwoordigd weten. Waar dat kan streeft Alliance er naar dat het bestuur en het verantwoordingsorgaan een afspiegeling zijn van het actuele deelnemersbestand.

Diversiteit binnen de organen van Alliance wordt nadrukkelijk nagestreefd vanuit het besef dat het de horizon van het bestuur en het verantwoordingsorgaan verbreedt en daardoor een beter bestuur en een betere verantwoordingsfunctie met zich meebrengt.

Bij de samenstelling en de opvolging van het bestuur en het verantwoordingsorgaan wordt daarom naast de vereiste deskundigheid, competenties en professioneel gedrag, rekening gehouden met diversiteit zoals beschreven in de Code Pensioenfondsen.

Voor wat betreft de diversiteit voldoet de samenstelling van het bestuur niet volledig aan de richtlijnen van de Code Pensioenfondsen omdat er sinds april 2020 geen persoon jonger dan 40 jaar deel uitmaakt van het bestuur. Het verantwoordingsorgaan voldoet ook nog niet aan deze richtlijn aangezien het verantwoordingsorgaan uitsluitend bestaat uit mannen. Met het verantwoordingsorgaan zijn afspraken gemaakt over het opvolgingsbeleid van dit orgaan om er naar te streven dat bij het opvullen van een vacature rekening wordt gehouden met het diversiteitsbeleid van het fonds.

Intern toezicht

In het voorjaar van 2020 is een visitatie uitgevoerd over het jaar 2019 door de visitatiecommissie van VCH Holland. De visitatiecommissie heeft het intern toezicht uitgevoerd door middel van het bestuderen van fondsdocumentatie en door het voeren van gesprekken met het bestuur en het verantwoordingsorgaan.

Het eindrapport is uitgebracht op 11 mei 2020 en bevat enkele aanbevelingen op het gebied van governance, geschiktheid, beleggingen en risicomanagement. De samenvatting van het rapport van de visitatiecommissie is in het jaarverslag over 2019 opgenomen. De aanbevelingen zijn door het bestuur besproken met het verantwoordingsorgaan en alle aanbevelingen zijn inmiddels opgevolgd.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO bestaat uit een vertegenwoordiging van de pensioengerechtigden, werknemers en werkgevers. Onderdeel van de jaarverslagcyclus is het afleggen van verantwoording door het bestuur aan het verantwoordingsorgaan. Het oordeel van het VO over 2020 is opgenomen in dit jaarverslag.

Het VO heeft onder meer recht op:

- overleg met het bestuur;
- overleg met de externe accountant en externe actuaaris;
- overleg met intern toezicht;
- informatie;

en heeft het recht om advies uit te brengen over:

- de vergoedingsregeling van bestuursleden;
- wijzigen van het beleid ten aanzien van VO;
- vorm en inrichting van het intern toezicht;
- de interne klachten- en geschillenprocedure;
- het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- liquidatie, fusie of splitsing van het pensioenfonds;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst;
- het omzetten van het pensioenfonds in een andere rechtsvorm;
- samenvoegen van pensioenfondsen;
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Het VO kan ook ongevraagd advies uitbrengen aan het bestuur.

In 2020 heeft een delegatie van het bestuur tweemaal regulier overleg gevoerd met het verantwoordingsorgaan.

Voorts zijn er enkele extra besprekingen geweest over de kaderstelling en pensioenpremie 2021.

Besproken zijn onder meer de algemene ontwikkelingen bij het fonds, het communicatiebeleid, de kaderstelling premie en pensioenopbouw 2021-2025, de vaststelling van de pensioenpremie 2021 en de strategie en toekomst van het fonds.

Het VO heeft in 2020 positieve adviezen uitgebracht over de invulling van de visitatie over 2020, de kaderstelling 2021-2025 en de premievaststelling voor 2021.

Deskundigheidsbevordering

Alle bestuursleden hebben minimaal de basis cursus voor pensioenen (SPO Governance Leergang niveau A) gevolgd.

Voorts worden regelmatig trainingdagen georganiseerd voor leden van het bestuur en/of leden van de beleggingsadviescommissie.

Daarnaast zijn bestuursleden bezig met additionele trainingen op niveau B van de governance leergang van SPO.

Het bestuur heeft een geschiktheidsplan met daarbij als bijlage een opleidingsplan dat elk jaar wordt geactualiseerd. Ook leden van het VO volgen de op hun vakgebied betrekking hebbende opleiding.

In 2020 is een competentietoets en een evaluatie van het functioneren van het bestuur en de bestuursleden uitgevoerd onder begeleiding van het onafhankelijke adviesbureau Montae.

De uitkomsten zijn uitgebreid in het bestuur besproken.

Naleving wet- en regelgeving

Het bestuur is niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving in 2020.

Gedragscode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden een verklaring ondertekend dat zij zich in het afgelopen jaar hebben gehouden aan de gedragscode.

Het fonds heeft een gedragscode en er is een taakomschrijving voor de compliance officer. Beide documenten zijn gebaseerd op de standaard gedragscode van de Pensioenfederatie. De compliance officer heeft een rapportage opgesteld over de naleving van de gedragscode door de aan het fonds verbonden personen in 2020. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen.

Compliance regelingen

Het fonds beschikt over een klachten- en geschillenregeling, een klokkenluidersregeling en een incidentenregeling.

De klokkenluidersregeling en de incidentenregeling zijn in 2020 geactualiseerd op basis van de nieuwe modelcode van de Pensioenfederatie. In 2020 zijn er geen klachten ontvangen van belanghebbenden.

Ook zijn er geen meldingen gedaan op basis van de klokkenluidersregeling en de incidentenregeling.

Toezichthouder

Het afgelopen jaar zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd.

De Nederlandsche Bank (DNB) heeft geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

In 2020 heeft er geen (regulier) toezicht gesprek met DNB plaatsgevonden.

Communicatiecommissie

De deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zijn in 2020 geïnformeerd over de indexatie, de financiële situatie van het fonds, de voortgang van het herstel ten opzichte van het herstelplan en de gevolgen van de coronacrisis en de risico-beperkende maatregelen die door het fonds zijn getroffen.

Alle actieve deelnemers hebben in mei 2020 een pensioenoverzicht ontvangen. Het pensioenoverzicht is gebaseerd op het model voor het Uniform Pensioen Overzicht (UPO) dat de Stichting voor de Arbeid in samenspraak met de pensioenfondsen heeft opgesteld. Met name aan de toelichting bij de UPO is veel aandacht besteed om deze leesbaarder en begrijpelijker te maken. De UPO aan de pensioengerechtigden is in september 2020 verzonden.

In het Communicatieplan 2019-2020 is rekening gehouden met de eisen op basis van de Wet pensioencommunicatie waarbij de focus ligt op het versterken van pensioenbewustzijn, pensioenbekwaamheid en handelingsperspectief. Het fonds is in de loop van 2019 overgegaan op de zogenaamde nieuwe digitale klantbediening die wordt aangeboden door de pensioenuitvoerder Achmea Pensioenservices.

Hierbij hoort een geheel vernieuwde website waarbij een directe koppeling is met het pensioenadministratiesysteem. Deelnemers kunnen via hun DigiD inloggen op een persoonlijke omgeving waarbij zij hun pensioenaanspraken kunnen zien en waarbij zij zelf prognoses kunnen maken van hun te bereiken pensioen. Daarnaast is Pensioen 1-2-3 online beschikbaar.

Speerpunt voor de communicatiecommissie is voorts het actueel houden van de website. De website verschaft geïnteresseerden informatie over het fonds, de financiële situatie van het fonds en de pensioenregeling. Maandelijks wordt op de website gepubliceerd over de ontwikkeling van de financiële positie en de dekkingsgraad van het fonds. In 2020 is de pensioenuitvoerder verder gegaan met het zoveel mogelijk e-mail adressen van deelnemers te verzamelen zodat het fonds steeds meer kan overgaan op digitale communicatie.

Commissie Risicomanagement

De commissie adviseert het bestuur over het beleid op het gebied van Integraal Risico Management (IRM). Het pensioenfonds wordt op meerdere dimensies geconfronteerd met risico's. Risico's zijn van invloed op het realiseren van de missie, visie en doelstellingen en spelen daarmee een belangrijke rol in het besturen van het pensioenfonds. Het fonds maakt onderscheid naar financiële risico's, die bestaan uit de categorieën actuariële risico's en beleggingsrisico's en niet-financiële risico's. De niet financiële risico's worden als volgt ingedeeld:

3.1 Vermogensbeheer	3.2 Pensioenbeheer	4.1 Intern en compliance	4.2 Strategisch
3.1.1 Kwaliteit	3.2.1 Kwaliteit	4.1.1 Kwaliteit	4.2.1 Afhankelijkheid
3.1.2 Continuïteit	3.2.2 Continuïteit	4.1.2 Continuïteit	4.2.2 Verandervermogen
3.1.3 Integriteit	3.2.3 Integriteit	4.1.3 Integriteit	4.2.3 Beeldvorming extern
3.1.4 IT	3.2.4 IT	4.1.4 IT	4.2.4 Draagvlak
		4.1.5 Juridisch	

Elk kwartaal wordt een analyse uitgevoerd van de risico's en wordt hierover gerapporteerd. Daarbij wordt voor niet-financiële risico's beoordeeld of er aanleiding is om de inschatting van de kans en impact van het risico aan te passen en wordt de volledigheid en de werking van de beheersmaatregelen beoordeeld en waar nodig aangepast. In 2020 is de rapportage doorontwikkeld, heeft herijking van de risico-indeling en de risico-inschattingen plaatsgevonden (waaronder de Sira), is een nieuwe sleutelfunctiehouder risicobeheer benoemd en is het IRM beleid geactualiseerd.

Beleggingsadviescommissie

De beleggingsadviescommissie (BAC) heeft zes keer vergaderd in 2020.

Onderwerpen die zijn besproken waren onder meer de volgende:

- de monitoring van de beleggingen via diverse rapportages en via presentaties van de diverse vermogensbeheerders
- beoordeling van de risicorapportages van de risicomanager
- voorbereiding van het Investment Plan 2021
- de rente- en valutaontwikkelingen en het beleid ten aanzien van het niveau van afdekking van deze risico's
- het monitoren van het beleid van dynamische renteaafdekking in het kader van een verdere 'derisking' van de beleggingsportefeuille. De renteaafdekking zal daarbij, uitgaande van een stijgende dekkingsgraad, stapsgewijs worden verhoogd tot 75% van de pensioenverplichtingen. Eind 2020 bedroeg de renteaafdekking 65% van de pensioenverplichtingen
- bespreking van de mogelijkheden om een deel van de hoge waarde van de derivaten-portefeuille (swaps) in het kader van de renteaafdekking af te romen en de vrijkomende gelden te beleggen in andere categorieën
- dit heeft geresulteerd in het besluit van het bestuur om een reset uit te voeren van de swap-portefeuille in twee stappen, respectievelijk in november 2020 en januari 2021; de waarde van de swap-portefeuille is verminderd met een bedrag van € 48 miljoen eind 2020 en nog eens € 48 miljoen begin 2021; de vrijkomende middelen zijn belegd conform de strategische asset-mix
- de gevolgen van de Brexit die uiteindelijk per 31 januari 2020 tot stand is gekomen; in verband daarmee is het contract met de fiduciair manager Russell begin 2021 omgezet naar de Ierse entiteit van Russell
- de Nederlandse indirect retail vastgoed portefeuille is in 2020 door het fonds opgezegd; echter is het nu wachten op de uitkering van dit fonds
- in 2020 is verder gewerkt aan het inhoud geven aan het eerder geformuleerde duurzaamheidsbeleid (ESG)
- tenslotte is door de BAC gesproken over de mogelijkheden tot versimpeling van de beleggingsportefeuille; het doel daarbij is het verminderen van de complexiteit, het verlagen van de vermogensbeheerkosten en het beperken van de druk op de governance van het fonds; er zijn diverse scenario's voor versimpeling opgesteld en doorgerekend maar eind 2020 had dit nog niet geleid tot besluitvorming.

Aandachtspunten van het bestuur

In het jaarverslag van 2019 heeft het bestuur aangegeven dat in 2020 onder meer aandacht zou worden besteed aan de hieronder genoemde zaken. Zoals achter elk onderwerp is aangegeven, zijn alle zaken ook daadwerkelijk aan de orde geweest in 2020. Voor enkele onderwerpen wordt voor meer informatie verwezen naar de toelichting onder de paragraaf Bestuursvergaderingen.

- De jaarlijkse evaluatie van de strategie ten aanzien van de toekomst van het fonds en de diverse uitvoeringsmogelijkheden voor de pensioenregeling mede in het kader van het nieuwe Pensioenakkoord.
'De jaarlijkse evaluatie van de strategie en de toekomst van het fonds is in september 2020 besproken. Voorts is in juli 2020 kennis genomen van de uitkomsten van een studie die sociale partners hebben laten uitvoeren naar de diverse uitvoeringsmogelijkheden.'
- De kaderstelling met betrekking tot de pensioenregeling voor de nieuwe cdc-periode vanaf 2021.
'Dit onderwerp is gedurende 2020 uitgebreid aan de orde geweest in diverse bestuursvergaderingen; zie voor meer informatie de toelichting onder de paragraaf bestuursvergaderingen.'
- De verdere invulling van de sleutelfuncties volgens IORP en aan de hand van de richtlijnen terzake.
'Ook hiervoor wordt verwezen naar de toelichting onder bestuursvergaderingen.'
- De communicatie met alle belanghebbenden onder meer met behulp van de in de loop van het jaar in te voeren nieuwe interactieve website inclusief een pensioenplanner en voorlichtingscampagnes.
'In 2020 is, naast informatie over de gevolgen van de coronacrisis, vooral aandacht besteed aan de nieuwe digitale klantbediening en het verzamelen van e-mail adressen van deelnemers in het kader van de wens van het bestuur om in de toekomst zoveel mogelijk over te gaan op digitale communicatie.'
- Het nader onderzoeken van de mogelijkheden om de complexiteit van de pensioenregeling verder te verminderen.
'Dit onderwerp is in 2020 besproken in het overleg van het dagelijks bestuur met de pensioenuitvoerder in het kader van de overgang van de pensioenuitvoerder naar een nieuwe administratieplatform; in maart 2021 is dit onderwerp op basis van een memo van de adviseur besproken in het bestuur.'

- Het actualiseren van alle fondsdocumenten en de jaarplannen van alle commissies.
'Alle fondsdocumenten zijn waar nodig gedurende het jaar geactualiseerd en in november 2020 zijn de jaarplannen voor 2021 van de diverse commissies vastgesteld.'
- Het bespreken van de uitkomsten van de competentietoets en de evaluatie van het functioneren van het bestuur.
"Dit onderwerp is in april 2020 besproken onder begeleiding van de onafhankelijke deskundige van Montae; voorts heeft het bestuur in juli 2020 nogmaals zelf de uitkomsten en de gewenste vervolgacties besproken.'
- Het verder optimaliseren van het beleggingsbeleid op basis van de in het beleggingsplan 2020 opgenomen actiepunten.
'Voor dit onderwerp verwijzen wij naar de behandelde onderwerpen in de beleggingsadviescommissie.'

Bestuursvergaderingen

Het bestuur heeft in 2020 tien keer vergaderd. Dit betrof zeven reguliere vergaderingen en drie extra vergaderingen in verband met diverse ontwikkelingen. In verband met de beperkingen als gevolg van de coronacrisis is er in 2020 geen trainingsdag gehouden. Naast de reguliere onderwerpen stonden de volgende onderwerpen op de agenda van de bestuursvergaderingen:

- de deskundigheid en de evaluatie van het functioneren van het bestuur;
- diverse beleggingsonderwerpen waarbij besluiten werden genomen op basis van een door de beleggingsadviescommissie uitgebracht advies;
- vaststelling van diverse geactualiseerde formele documenten zoals de pensioenreglementen en de Abtn;
- het herstelplan 2020 en de monitoring van de financiële positie;
- de toeslagverlening per 1 januari 2021;
- de vaststelling van het Investment Plan 2021;
- de diverse risicorapportages van Caceis;
- het risicomangement voor de financiële en niet-financiële risico's;
- de Coronacrisis (Covid-19) en de maatregelen die zijn genomen om de risico's te beperken;
- de haalbaarheidstoets en het overleg met sociale partners over pensioenzaken;
- de kaderstelling voor de nieuwe cdc-periode na 2020 en de vaststelling van de premie voor 2021;
- het Pensioenakkoord en de toekomst van de pensioenregeling;
- de inrichting van de sleutelfuncties in het kader van IORP II;
- de evaluatie van alle uitbestedingspartijen.

Een aantal onderwerpen wordt elders in dit jaarverslag besproken. Op de laatste zes onderwerpen wordt hierna verder ingegaan.

Coronacrisis

De uitbraak van het coronavirus gedurende de eerste maanden van 2020 had grote gevolgen voor de wereldwijde economie. Op 11 maart 2020 heeft de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) de uitbraak van het COVID-19 virus officieel bestempeld als een pandemie. Omdat in vele landen verregaande maatregelen werden getroffen, heeft dit geleid tot aanzienlijke economische schade. De beurskoersen zijn in maart 2020 aanzienlijk gedaald en daardoor is ook de dekkingsgraad van het pensioenfonds aan het einde van het eerste kwartaal van 2020 fors gedaald ten opzichte van eind 2019. De daling van 115,4% eind 2019 tot 99,8% eind maart 2020 heeft niet geleid tot het in werking treden van het financieel crisisplan. In de maanden daarna herstelde de dekkingsgraad zich geleidelijk. Eind juni was de dekkingsgraad al weer 105,5% en eind september 111,8%.

De beheerste en integere bedrijfsvoering van het fonds is niet in gevaar geweest. De diverse organisaties waaraan de taken van het fonds zijn uitbesteed hebben de noodzakelijke maatregelen genomen om de voortgang van de activiteiten in stand te houden. Voorts heeft het fonds aanvullende maatregelen genomen om de liquiditeitspositie op orde te houden en de uitbetaling van de pensioenuitkeringen te kunnen waarborgen. Er is besloten om een extra bedrag van € 5 miljoen over te boeken naar de betaalrekening van het fonds zodat bij onvoorziene gebeurtenissen de betaling van de maandelijkse pensioenuitkeringen gegarandeerd is.

Voorts zijn er geen problemen geweest met de betaling van de pensioenpremie door de werkgever aangezien sprake is van een solvabele onderneming. Het fonds is een lange termijn belegger en heeft de beleggingscyclus uit het beleggingsplan 2020 gevolgd. Er was geen aanleiding tot aanvullende maatregelen.

Haalbaarheidstoets en overleg met sociale partners

De wettelijke verplichte haalbaarheidstoets geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet van het fonds, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden. De resultaten van de haalbaarheidstoets 2020 kwamen iets hoger uit dan die van 2019. Het verwachte pensioenresultaat is gestegen van 93,5% naar 98,9% en de afwijking in het slechtweerscenario is gedaald van 33,7% naar 29,2%.

Het pensioenresultaat is hoger dan de norm van 90%. De afwijking in het slechtweerscenario is minder dan 35%, waardoor de afgesproken norm van 35% gehaald wordt.

Het fonds heeft over de uitkomsten van haalbaarheidstoets, net als in voorgaande jaren, overleg gevoerd met sociale partners, dat zijn de Centrale Ondernemingsraad (COR) en de werkgever.

Dat is wettelijk bepaald maar dat paste ook goed binnen de afspraak om met sociale partners op regelmatige basis over de pensioenontwikkelingen te spreken. Het overleg vindt in principe tweemaal per jaar plaats.

Nadat sociale partners schriftelijk op de hoogte waren gebracht over de resultaten van de haalbaarheidstoets, heeft het eerste reguliere overleg plaatsgevonden in augustus 2020. In dit overleg is onder meer gesproken over het jaarverslag 2019, de ontwikkeling van de financiële positie, het Pensioenakkoord en de toekomst van het pensioenfonds.

Voorts is uitgebreid gesproken over de kaderstelling 2021-2025.

In december 2020 is een tweede overleg gevoerd met sociale partners en daarbij is onder meer gesproken over diverse actuele ontwikkelingen bij het fonds, de financiële positie, de kaderstelling 2021-2025 en de vaststelling van de premie voor 2021. Op dit laatste onderwerp wordt hieronder verder ingegaan.

Kaderstelling 2021-2025 en premie 2021

Bij de discussie over de kaderstelling voor de nieuwe cdc-periode en de premie voor 2021 is onder meer aandacht besteed aan de ontwikkeling van de premiedekkingsgraad in de afgelopen jaren. Zoals bekend is er sprake van een cdc-regeling waarbij de hoogte van de premie in principe voor 5 jaar is vastgelegd.

Als gevolg van de steeds verder gedaalde rente is er tijdens de afgelopen jaren steeds een verlies op premie gemaakt. De zogenaamde premiedekkingsgraad was de afgelopen jaren steeds lager dan 100%. In bijgevoegde tabel zijn de premiedekkingsgraad en het resultaat op premie gedurende de cdc-periode 2016-2020 vermeld.

	2020	2019	2018	2017	2016
Premiedekkingsgraad	70,5%	82,1%	88,4%	85,8%	95,6%
Resultaat op premie (x € 1.000)	-/- 4.462	-/- 1.471	-/- 710	-/- 1.470	-/- 432

In 2020 is uitvoerig in het bestuur gesproken over de kaders die gesteld zouden moeten worden ten aanzien van de premie en premiedekkingsgraad in relatie tot de inhoud van de pensioenregeling en dan met name de pensioenopbouw die gerealiseerd kan worden.

In 2020 is de rente verder gedaald waardoor het verlies op premie is toegenomen. De ontvangen premie is daarbij onvoldoende om de pensioenopbouw op basis van 1,875% mogelijk te maken. Dit gaat ten koste van het vermogen en de dekkingsgraad van het fonds en beperkt de mogelijkheden van indexering.

Het bestuur heeft daarom besloten om aan sociale partners voor te stellen om de pensioenopbouw vanaf 2021 afhankelijk te maken van de stand van de beleidsdekkingsgraad. Uitgangspunt daarbij is dat het fonds bij een hogere dekkingsgraad bereid is om een groter verlies op premie te accepteren dan bij een lage dekkingsgraad.

Daartoe is door het bestuur de volgende staffel voorgesteld:

Beleidsdekkingsgraad ultimo oktober	Opbouwpercentage
Lager dan 104,3%	1,531
Tussen 104,3% en 110%	1,617
Tussen 110% en reservetekortgrens	1,703
Boven reservetekortgrens	1,875

Over de kaderstelling en de premie voor 2021 is uitvoerig overleg gevoerd met sociale partners en met het verantwoordingsorgaan van het fonds.

Het bestuur heeft daarbij met name aandacht besteed aan een evenwichtige belangenafweging.

Als gevolg van de gedaalde rente is de aankoop van pensioen duurder geworden. Alle categorieën deelnemers ondervinden daarvan de negatieve gevolgen. De actieve deelnemers bouwen per jaar minder pensioen op en alle deelnemers ondervinden de gevolgen van het verlies op premie dat ten koste gaat van het vermogen van het fonds en daarmee van de mogelijkheden voor indexatie.

Uiteindelijk is begin 2021 door sociale partners overeenstemming bereikt over de premie voor 2021 en over de kaderstelling voor de periode 2021-2022. Zie hiervoor verder de paragraaf 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

Pensioenakkoord en toekomst van de pensioenregeling

Kabinet, vakbonden en werkgevers hebben in 2020 een Pensioenakkoord gesloten.

Doel van het akkoord is het vernieuwen van het pensioenstelsel in Nederland. Het nieuwe stelsel moet pensioenen inzichtelijker en persoonlijker maken. De belangrijkste afspraken uit het Pensioenakkoord zijn:

- de AOW-leeftijd stijgt minder snel.
- er komt een nieuw pensioencontract; een deelnemer bouwt daarbij met zijn pensioenpremie een eigen pensioenpot op; met de pensioenpot kan de deelnemer op zijn pensioendatum een pensioen aankopen; de hoogte van het pensioen hangt daarbij onder meer af van de beleggingsresultaten en van de stand van de rente.
- op de pensioendatum mag de deelnemer maximaal 10% van het opgebouwde pensioenkapitaal vrij opnemen.
- het nabestaandenpensioen wordt eenvoudiger.
- werkgevers kunnen hun werknemers een regeling aanbieden om eerder met pensioen te gaan.

Ook over het Pensioenakkoord is in 2020 al gesproken in het bestuur en met sociale partners.

Het bestuur heeft de ontwikkelingen nauwlettend gevolgd en heeft zich in juli 2020 uitgebreid laten informeren over de inhoud van het Pensioenakkoord en de verwachte tijdslijnen ten aanzien van de inwerkingtreding van de te verwachten nieuwe wetgeving. Met sociale partners is ook gesproken over de toekomst van de pensioenregeling in relatie tot de verwachte wijzigingen op basis van het Pensioenakkoord. Daarbij hebben sociale partners besloten dat de cdc-regeling nog voor een aantal jaren zal worden voortgezet en dat vervolgens zo spoedig mogelijk zal worden overgegaan naar een nieuwe pensioenregeling op basis van het nieuwe pensioencontract.

Inrichting van de sleutelfuncties

In 2020 is de inrichting van de drie sleutelfuncties in het kader van IORP II afgerond.

Actuariële functie

Het bestuur heeft in 2019 al de heer P. Heesterbeek (certificerend actuaaris) benoemd als sleutelfunctiehouder voor de actuariële functie. De vervuller rol voor deze functie wordt ingevuld binnen de onderneming Triple A.

Over 2020 heeft de actuariële sleutelfunctiehouder per kwartaal een rapportage opgesteld die in het bestuur is besproken.

Interne auditfunctie

Het fonds heeft begin 2020 besloten om de interne auditfunctie uit te besteden aan een onafhankelijke derde partij. Als sleutelfunctiehouder interne audit is benoemd de heer F. Pranata van het bedrijf Protiviti. De vervuller rol zal worden uitgevoerd door het bedrijf InAudit.

In de tweede helft van 2020 is de eerste interne audit uitgevoerd inzake het uitbestedingsbeleid van het fonds. Het audit rapport is besproken in het bestuur en naar aanleiding daarvan zijn er diverse aanpassingen aangebracht in het uitbestedingsbeleid zoals dat is verwoord in de Abtn.

Risicobeheer functie

Omdat het niet is gelukt om de sleutelfunctie risicobeheer te beleggen bij een van de bestuursleden heeft het bestuur besloten om ook deze functie uit te besteden. Na een selectieproces is besloten om de heer F. van Rijn van WTW (Willis Towers Watson) te benoemen als sleutelfunctiehouder risicobeheer. Hij neemt ook de vervullersrol op zich daarbij ondersteund door zijn collega's van WTW en de commissie risicomangement van het fonds.

De eerste rapportage van de sleutelfunctiehouder risicobeheer over het vierde kwartaal van 2020 is in maart 2021 besproken in het bestuur. De rapportage is gebaseerd op de IRM-rapportages die voorheen ook al per kwartaal werden opgesteld door de commissie risicomangement.

Evaluatie van de uitbestedingspartijen

In 2020 heeft het bestuur een evaluatie uitgevoerd van het functioneren van alle uitbestedingspartijen.

Dit is gebeurd op basis van formulieren die zijn ingevuld door de bestuursleden en de leden van de diverse commissies. Van het resultaat van de evaluaties is een kort verslag gemaakt dat in september in het bestuur is besproken.

Over het algemeen is het bestuur tevreden tot zeer tevreden over de uitbesteding. Geconcludeerd is dat de uitbestedingspartijen hun zaken goed op orde hebben en dat het bestuur over het algemeen tijdig en deskundig wordt geïnformeerd en geadviseerd over de diverse pensioenaangelegenheden.

Voorts zijn voor een aantal zaken nog verbeterpunten ten aanzien van de dienstverlening gesignaleerd die via de diverse commissies besproken zullen worden met de desbetreffende uitbestedingspartijen.

FINANCIËN

De financiële positie en de ontwikkeling daarvan kan als volgt worden toegelicht.

(bedragen x € 1.000)

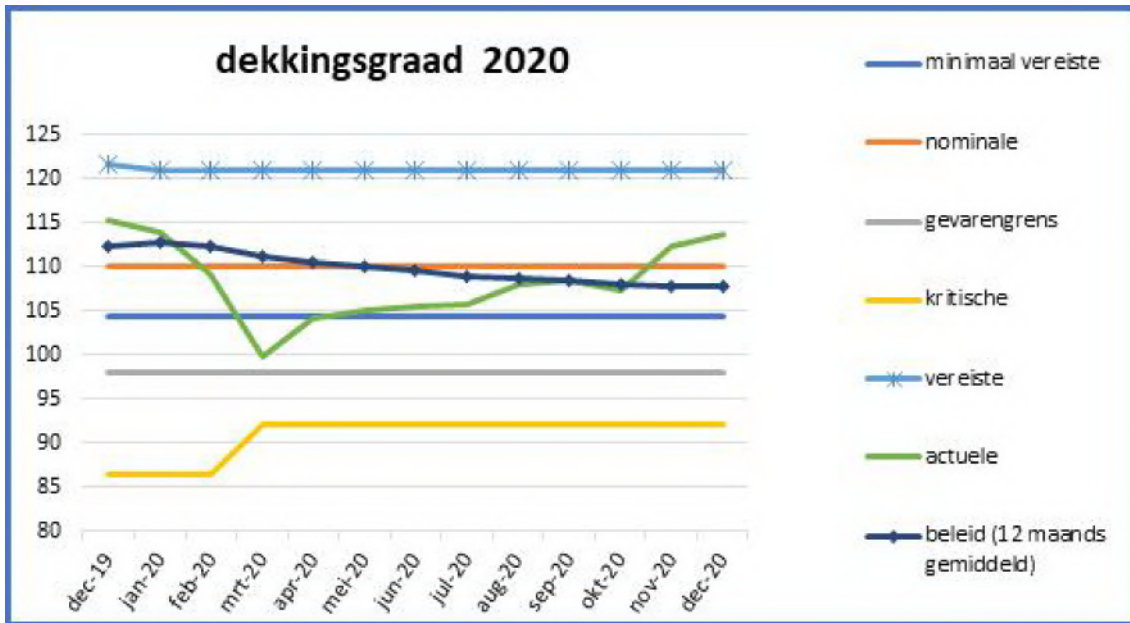
	<i>Pensioen- Vermogen</i>	<i>Technische Vorzieningen</i>	<i>% Dekkings- Graad</i>
Stand per 31 december 2019	711.953	617.164	115,4%
Renteontwikkeling	-	76.421	-12,7%
Beleggingsresultaten	65.335	-	9,5%
Premiebijdragen	11.122	15.017	-0,8%
Uitkeringen	-19.821	-19.831	0,3%
Actuariële grondslagen	-	-14.102	2,3%
Waardeoverdrachten	90	148	0,0%
Overige	1.659	-28	0,2%
Stand per 31 december 2020	770.335	674.789	114,2%

Ten opzichte van het voorgaande boekjaar kan het verloop van de dekkinggraad als volgt worden geïllustreerd.

	2020	2019
Stand per 31 december vorig boekjaar	115,4%	107,7%
Renteontwikkeling	-12,7%	-13,4%
Beleggingsresultaten	9,5%	21,7%
Premiebijdragen	-0,8%	-0,5%
Uitkeringen	0,3%	0,5%
Actuariële grondslagen	2,3%	-0,2%
Waardeoverdrachten	0,0%	0,0%
Overige	0,2%	-0,4%
Stand per 31 december boekjaar	114,2%	115,4%

Dekkingsgraad

Onderstaande grafiek illustreert het verloop van de dekkingsgraad in 2020.



HERSTELPLAN

De actuele dekkingsgraad eind 2019 was 115,4%. Omdat de beleidsdekkingsgraad (het 12-maands gemiddelde) eind 2019 met 112,4% lager was dan de vereiste dekkingsgraad van 121,3%, heeft het fonds in maart 2020 een nieuw herstelplan opgesteld en ingediend bij DNB. Het herstelplan is op 4 juni 2020 goedgekeurd door DNB. Het herstelplan toont aan dat het fonds over voldoende herstelkracht beschikt.

Indien de verwachtingen van het herstelplan uitkomen dan zal het fonds aan het einde van het jaar 2022 een beleidsdekkingsgraad hebben van 122,7% en daarmee voldoen aan de vereiste dekkingsgraad. Het bestuur blijft de ontwikkelingen ten aanzien van het herstelplan nauwgezet volgen. Zolang er sprake is van een reservetekort zal het fonds elk jaar een geactualiseerd 10-jaars herstelplan moeten opstellen.

In onderstaande grafiek is de verwachte ontwikkeling van de dekkingsgraad weergegeven volgens het herstelplan 2020.



In 2020 heeft de actuele dekkingsgraad zich ten opzichte van het herstelplan als volgt ontwikkeld:

	Verwacht 2020	Werkelijk 2020
Stand 1 januari 2020	115,4%	115,4%
Effecten op de dekkingsgraad:		
• Premie	-1,1%	-0,8%
• Rendement	4,7%	9,5%
• Uitkeringen	0,5%	0,3%
• Indexering	0,0%	0,0%
• Rente	0,0%	-12,7%
• Actuariële grondslagen	0,0%	2,3%
• Overige effecten	-0,5%	0,2%
Dekkingsgraad ultimo 2020	119,0%	114,2%
Vereiste dekkingsgraad ultimo 2020	121,6%	121,3%

BELEGGINGEN

Strategische beleggingsmix

In 2019 is een nieuwe ALM-studie gehouden. De strategische beleggingsmix is in 2020 niet gewijzigd. Ook de renteafdekking op basis van het dynamische beleid is in 2020 niet gewijzigd en bleef op 65%.

De economische ontwikkeling

In 2020 is de grootste economische krimp ooit gemeten. De Covid-crisis heeft grote gevolgen gehad voor de groei in veel sectoren. In Europa grepen overheden in met lockdowns met als gevolg een terugval in consumentenbestedingen. In Nederland is een negatieve groei gemeten van 3,8%. In de Eurozone krompen de economieën met gemiddeld 6,8%. De overheden hebben veel noodsteun verleend aan het bedrijfsleven om grote werkloosheid en faillissementen te voorkomen. In Nederland verliep de economische ontwikkeling wat minder schokkend, omdat het kabinet miljarden aan noodsteun heeft ingezet. Tot en met december 2020 heeft de overheid minstens € 24 miljard aan noodsteun toegezegd aan het bedrijfsleven. Dit geld is grotendeels bedoeld voor het compenseren van loonkosten, zodat bedrijven geen personeel hoefden te ontslaan. De verliezers van de coronacrisis vinden we vooral terug bij bedrijven in de sectoren energie, horeca, financiële dienstverlening, toerisme, luchtvaart, industrie en (winkel)vastgoed. De sectoren die profiteerden waren terug te vinden in de IT sector. Belangrijke uitzondering op de vertraging van de economische groei in regio's is China, waar de economie alweer boven het niveau van 2019 ligt.

Als gevolg van het terugvallen van de groei, is het herstel van de wereld economie nog onvolledig en verdeeld. Dat heeft tot gevolg dat er onderbezetting is in de productiecapaciteit en de inflatie gematigd is. Daarom voert de Europese centrale bank een pakket maatregelen uit om de gevolgen van de corona pandemie te verzachten en de Europese inwoners te ondersteunen. In december 2020 heeft de ECB besloten om meer geld uit de trekken om de economische gevolgen van de coronacrisis te verzachten. Het speciale ECB corona opkoopprogramma werd met nog eens € 500 miljard verhoogd en bedraagt dan € 1.850 miljard.

Het vrijgeven van coronavaccins in het laatste kwartaal heeft gezorgd voor optimisme bij het bedrijfsleven en bij consumenten en dat zorgde voor een krachtig herstel op de aandelenmarkten.

Het effect van de coronacrisis was ook goed zichtbaar in het verloop van de dekkingsgraden bij pensioenfondsen. In het eerste kwartaal was er sprake van een grote daling in dekkingsgraden, vanwege de scherpe koersdaling bij de aandelen en het vastgoed. Een spectaculair herstel kwam er in het 3e kwartaal toen er uitzicht kwam op vaccins. Een gediversifieerde portefeuille met aandelen en obligaties bewees in 2020 een toegevoegde waarde in de return portefeuille. Fondsen met een hoge rente afdekking profiteerden eveneens van de scherp gedaalde rente in de loop van 2020.

De economische verwachting voor 2021 wordt nog getemperd door een 2e corona golf en misschien zelf een 3e golf. De productie van vaccins is nog beperkt, maar de resultaten zijn bemoedigend. De algemene verwachting is dat economieën pas tegen het einde van 2021 weer op het niveau zijn van voor de coronacrisis.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

In 2019 heeft Alliance haar beleid op het gebied van ESG (milieu, maatschappij en governance) verder geactualiseerd in het beleggingsplan 2020. De basis hiervoor is gelegd in 2018 met een risicobereidheidsonderzoek onder deelnemers, bestuursleden en organen.

ESG - strategie

Onderdeel van het ESG-beleid is de ESG-strategie die bestaat uit het ESG Investment Belief, ESG Mission Statement, ESG Objectives, zoals hieronder uiteengezet.

ESG Investment Belief:

Alliance gelooft dat het inbedden van ESG-overwegingen in het beleggingsbeleid belangrijk is vanuit een financieel, sociaal, reputatie en risicomanagementperspectief en dat deze overwegingen ingebed kunnen worden zonder het verwachte rendement op de langere termijn te beïnvloeden.

Mission Statement:

De doelstellingen van de ESG-strategie van Alliance zijn om te voldoen aan alle toepasselijke (nationale en internationale) wet- en regelgeving met betrekking tot ESG en om - voor zover praktisch mogelijk - de verwachtingen van haar deelnemers en de bredere samenleving in dit opzicht te voldoen. Alliance streeft ernaar ESG-overwegingen in alle activaklassen in de portefeuille in de loop van de tijd op een gecontroleerde en voorzichtige manier in te bedden, zonder het verwachte rendement en risicoprofiel van de totale portefeuille te beïnvloeden en tegelijkertijd het (eenmalige en doorlopende) kostenniveau onder controle te houden.

Governance:

Het bestuur is uiteindelijk verantwoordelijk voor het algemene ESG-beleid. De beleggingsadviescommissie adviseert het bestuur bij het ontwerp, de implementatie en het toezicht op het ESG-beleid. Het bestuur rapporteert aan het verantwoordingsorgaan over het ESG-beleid en de manier waarop het is geïmplementeerd.

ESG - implementatie

De ESG-doelstellingen worden expliciet in aanmerking genomen bij de keuze van een activaklasse (ondersteund door ALM-analyse) en bij de bepaling van de actieve of passieve implementatie van een activaklasse. ESG-implementatie vindt plaats door de selectie en monitoring van fondsen die voldoen aan de ESG-principes hieronder. Ingeval een fonds in de portefeuille niet (meer) voldoet aan deze principes, zal het bestuur ernaar streven het fonds te vervangen door een geschikt alternatief, zodra redelijk praktisch, rekening houdend met de impact op het rendement, het risico en de impact op het fonds.

Uitsluitingen:

Alliance belegt niet (direct of indirect) in bedrijven, entiteiten of landen die niet zijn toegestaan door toepasselijke wet- en regelgeving. Dit betekent dat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie zijn uitgesloten. Ook zijn investeringen in organisaties, entiteiten of landen die onder de toepasselijke sanctieregelgeving vallen zijn uitgesloten.

Screening:

Alliance streeft ernaar te beleggen in beleggingsfondsen die geen of slechts een beperkte blootstelling hebben aan 'controversiële' bedrijven, met de controverse op basis van schendingen van de Global Compact-principes van de VN, die 10 beginselen omvatten met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

Integratie:

In het geval van actief beheerde beleggingsfondsen, streeft Alliance ernaar om te beleggen in fondsen die worden beheerd door managers die ESG-factoren aantoonbaar integreren in hun beleggingsproces, en tegelijkertijd erkennen dat deze factoren een wezenlijk onderdeel zijn van het selectieproces. Vooral een focus op governance (inclusief het gedrag van het topmanagement) is belangrijk, omdat dit een aanzienlijke impact kan hebben op het risicoprofiel en de waardering van een belegging.

Positieve selectie:

Alliance heeft de ambitie om een positieve bijdrage te leveren aan een betere wereld, in het bijzonder met betrekking tot klimaatactie, schone energie en duurzame consumptie. Dit valt samen met de doelen 7, 8 en 12 zoals gedefinieerd in de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling. Deze ambitie kan mogelijk worden gerealiseerd door een fonds te selecteren dat op deze specifieke thema's is gericht, zolang het voldoet aan alle andere investeringscriteria. Belangrijk is om rekening te houden met de mogelijke ongewenste (sociale) bijwerkingen in het due diligence-proces, evenals de mogelijke risico's van verhoogde waarderingen van dergelijke fondsen.

Actief eigenaarschap:

Alliance streeft ernaar te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door managers die - waar relevant - een proxy-stem- en engagementbeleid hebben waarin ESG-overwegingen zijn verwerkt en die rapporteren over deze activiteiten.

ESG - monitoring

Alliance volgt de implementatie van het ESG-beleid op basis van de volgende rapporten:

- De custodian (bewaarder) rapporteert over bedrijven die niet op kwartaalbasis aan de investeringscriteria voldoen (op basis van doorkijkgegevens) en streeft ernaar ook ESG-scores te rapporteren.
- De fiduciaire manager rapporteert op kwartaalbasis de ESG-beoordelingen van de actieve fondsbeheerders (op basis van hun voortdurende manager monitoring).
- De fondsbeheerders van de actief beheerde fondsen rapporteren de resultaten van hun ESG-integratie in de vergadering met de beleggingsadviescommissie.
- De fondsbeheerders (zowel actieve als passieve) rapporteren hun actieve eigendomsactiviteiten op zijn minst op jaarlijkse basis (indien van toepassing en relevant). De bovenstaande rapporten worden beoordeeld in de kwartaalvergaderingen van de beleggingsadviescommissie. Het bestuur, de beleggingsadviescommissie en het verantwoordingsorgaan bespreken minimaal één keer per jaar het ESG-beleid (dat wil zeggen de strategie, implementatie en monitoring). Alliance communiceert over haar ESG-beleid via haar jaarverslag en website nieuwsbrief.

ESG risico's en duurzaamheidsrisico's

Het beleid van het fonds is om duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsoplossingen door relevante risico's te identificeren, te evalueren en te beheren in ons beoordelingsproces van managers. Duurzaamheidsrisico's zijn het meest relevant voor beleggingsresultaten wanneer ze financiële materialiteit vertonen en, zoals alle beleggingsrisico's, worden opgenomen door het verwachte risico in evenwicht te brengen met de verwachte beloning. Dit is wat het fonds verwacht van de managers die een actieve implementatie voeren.

Duurzaamheidsrisico's worden expliciet in aanmerking genomen bij de keuze van een activaklasse (ondersteund door ALM-analyse) en bij de bepaling van de actieve of passieve implementatie van een activaklasse. Bij de keuze van een passieve implementatie kan de manager de eerdere overweging tussen verwacht risico en verwachte beloning niet maken. Voor de passieve invulling kiest het fonds voor een ESG-benchmark.

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening (SFDR) en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. Het fonds is van mening dat effectief rekenschap van de belangrijkste ongunstige effecten gepaard gaat met onzekerheid, complexiteit en kosten. Voorlopig wegen die aspecten zwaarder dan het additionele resultaat. Zodra betrouwbare data op kosten efficiënte wijze beschikbaar zijn en uit deelnemersonderzoek blijkt dat dit wel op prijs wordt gesteld, kan het fonds het beleid heroverwegen. De pensioenregeling van Pensioenfonds Alliance is geen artikel 8 of artikel 9 product in de zin van de Informatieverschaffingsverordening.

Rendement

Het fonds heeft 2020 afgesloten met een positief rendement van 9,2%, dat is 1,0%-punt onder de benchmark. Per beleggingscategorie is de volgende performance behaald.

Netto rendement

Beleggingscategorie	Performance 2020	Benchmark 2020
Aandelen	4,5%	5,9%
Vastrentende waarden (bedrijfsobligaties)	2,3%	3,4%
Alternatieve beleggingen:		
• Onroerend goed	-12,9%	-8,9%
• Private Equity	3,3%	3,3%
Totaal rendement (excl. afdekking renterisico, valutarisico en hoogwaardige obligaties)	1,9%	2,8%
Totaal rendement (incl. afdekking renterisico, valutarisico en hoogwaardige obligaties)	9,2%	10,2%

Alliance beoordeelt de beleggingsresultaten door middel van een vergelijking met een objectieve maatstaf (benchmark). De beleggingsresultaten waren 1,0% lager dan de benchmark. Alle categorieën scoorden lager dan de benchmark. In de beleggingsadviescommissie zijn de resultaten besproken en heeft de fiduciair manager de afwijkingen ten opzichte van de benchmark toegelicht. Het rendement op private equity is gebaseerd op de laatst ontvangen fondsrapportages (3e kwartaal 2020).

Asset mix

Ultimo 2020 was de strategische asset mix als volgt samengesteld.

	Strategische asset mix 31-12-2020	Strategische asset mix 31-12-2019
Onroerend goed	12,5%	12,5%
Aandelen	37,5%	37,5%
Vastrentende waarden	47,5%	47,5%
Overige zakelijke waarden:		
• Private equity	2,5%	2,5%
Totaal beleggingen	100%	100%

De strategische asset mix en feitelijke allocatie kunnen als volgt worden samengevat.

	Strategische asset mix	Feitelijk allocatie per 31 december 2020	(x € 1.000)
Onroerend goed	12,5%	11,2%	75,8
Aandelen	37,5%	38,0%	255,7
Vastrentende waarden	47,5%	48,2%	324,6
Private equity	2,5%	2,6%	17,5
Subtotaal	100%	100%	673,6
Derivaten (swaps)			90,3
Totaal beleggingen			763,9

Het totaal van de beleggingen € 763,9 duizend is gelijk aan de waarde van de beleggingen op de balans ad € 768,4 duizend inclusief de derivaten met een negatieve waarde van € 4,5 duizend, welke opgenomen zijn onder de kortlopende schulden in de jaarrekening.

Het risico op wijzigingen in de koers van de Amerikaanse Dollar is voor een deel van de beleggingen afgedekt middels valutatermijncontracten. Het renterisico is deels afgedekt middels swaps. De actuele waarde van de valutatermijncontracten is in het bovenstaande overzicht opgenomen bij de vastrentende waarden. De bandbreedtes die worden aangehouden voor de vaststelling van de noodzaak om de beleggingen te herbalanceren variëren van +/- 2,5% tot +/- 5%.

Renteontwikkeling

De rente ultimo 2020 is ten opzichte van 2019 verder gedaald.

In 2017 heeft het bestuur besloten om een beleid van dynamische renteafdekking in te voeren waarbij de afdekking van het renterisico, uitgaande van een stijgende dekkingsgraad, langzamerhand in kwartaalstappen wordt verhoogd tot 75%.

De renteafdekking is in 2020 niet gewijzigd en ligt nog steeds op 65% (eind 2019 ook 65%).

De feitelijke afdekking van het renterisico op basis van de DNB-rentetermijnstructuur (UFR) bedroeg ultimo 2020 86,8%. Op basis van de dagelijkse nominale rentetermijnstructuur (swap-basis) bedroeg de afdekking 65,0%.

UITVOERINGSKOSTEN

Conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie wordt in dit jaarverslag nadere informatie vermeld over de uitvoeringskosten. De uitvoeringskosten bestaan uit de administratieve uitvoeringskosten, de kosten van vermogensbeheer en de transactiekosten.

Administratieve uitvoeringskosten

	2020	2019
a. Kosten deelnemers en pensioengerechtigden (x € 1.000)		
Pensioenadministratie	549	653
Communicatie met deelnemers	20	31
b. Werkgeverskosten (x € 1.000)		
	0	0
c. Kosten Bestuur en Financieel Beheer (x € 1.000)		
Bestuur en secretariaat	200	200
Bestuurskosten op basis vergoedingsregeling	20	23
Actuariskosten	176	213
Accountantskosten	68	69
Overige advieskosten	83	99
Toezichtkosten (DNB, AFM, Visitatie)	61	57
Opleidingskosten	15	16
Overige kosten	13	18
Totale kosten Pensioenbeheer	1.205	1.379
Aantal deelnemers (actieven en pensioen gerechtigden)	3.276	3.324
Kosten per deelnemer	€ 368	€ 415

De daling van de uitvoeringskosten in 2020 ten opzichte van 2019 is veroorzaakt doordat er in 2019 extra kosten waren in verband met de afwikkeling van de transitie van de pensioenadministratie van RiskCo naar Achmea Pensioenservices per 1 januari 2019. Mede in verband daarmee zijn ook de overige advieskosten gedaald. Ook de actuariskosten waren in 2020 lager dan in 2019.

Kosten vermogensbeheer

Het fonds heeft het vermogensbeheer uitbesteed en beziet de vermogensbeheerkosten dan ook in relatie tot het rendement en het risico.

In het beleid is opgenomen dat er geen prestatie gerelateerde vergoedingen in de beheer mandaten worden toegestaan. Echter bij twee categorieën is hier wel sprake van, omdat deze categorieën zich typeren voor dergelijke beheervergoedingen.

Het betreft indirect vastgoed en private equity.

Relatief hoge kosten zijn er in de beleggingscategorie van private equity. Deze categorie scoort de laatste vijf jaar overigens het hoogste rendement.

Bij deze activiteiten is het kostenniveau inherent aan de categorie. In het geval opgave van werkelijke beheervergoedingen en of transactiekosten ontbreken, dan wordt uitgegaan van schattingen. Het bestuur realiseert zich dat kostenbeheersing een belangrijk streven is en zal daar ook in 2021 alert op blijven.

Een specificatie van de kosten van het vermogensbeheer, conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie is hierna opgenomen.

Kosten vermogensbeheer	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2020	2019
Kosten die in de jaarrekening ten laste zijn gebracht van de beleggingsopbrengsten:		
Beheerkosten aandelenfondsen	275	308
Administratie- en bewaarloonkosten	167	119
Kosten fiduciair management	378	379
Kosten ALM-studie	0	40
Kosten afdekking rente-,inflatie- en valutarisico	328	322
Kosten risicomangement en rapportages	278	260
Totaal kosten t.l.v. beleggingsopbrengsten	1.426	1.428
Kosten die door de vermogensbeheerders rechtstreeks via de beleggingsfondsen zijn verrekend:		
	2020	2019
<i>Reguliere beleggingen</i>		
Vastgoed beheer- en overige kosten	173	153
Vastrentende waarden beheer en overige kosten	884	801
Aandelen beheer- en overige kosten	499	465
Subtotaal	1.556	1.419
<i>Innovatieve beleggingen</i>		
Private equity	726	761
Totaal via fondsen berekende kosten	2.282	2.180
<i>Totale kosten Vermogensbeheer</i>	3.708	3.608
Gemiddeld belegd vermogen	738.864	651.366
Kosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,50%	0,55%

Transactiekosten

Bij het vermogensbeheer worden transactiekosten gemaakt voor het aankopen en verkopen van beleggingen. In onderstaand overzicht zijn de transactiekosten vermeld.

	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2020	2019
Vastgoed	10	-
Vastrentende waarden	249	214
Aandelen	45	53
Totaal	304	267
Als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,04%	0,04%

PENSIOENREGELING

De uitruilfactoren die in de regeling zijn opgenomen zijn in 2020 geactualiseerd.

De kenmerken van de pensioenregeling per 1 januari 2020 zijn als volgt:

	Basisregeling	Aanvullende regeling
Pensioensysteem	Voorwaardelijke geïndexeerde middelloonregeling	Voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling
Pensioenleeftijd	68	68
Pensioengevend salaris	12 keer de som van het schaalsalaris + eventuele persoonlijke toeslag + vakantietoeslag en eindejaarsuitkering Maximum salaris € 110.111,-	Variabele toeslagen met een minimum van 5% van het pensioengevend salaris
Franchise	€ 14.167,-	n.v.t.
Pensioengrondslag	Pensioengevend salaris -/- franchise	Pensioengevend salaris
Opbouwpercentage	1,875%	1,875%
Partnerpensioen	Ja	Ja

ACTUARIËLE PARAGRAAF

Het saldo van baten en lasten over de afgelopen jaren wordt toegeschreven aan de volgende resultaten:

	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2020	2019
Premie	-4.462	-1.471
Toeslagverlening	-	-5.159
Intrest/beleggingsopbrengsten	67.340	136.023
Kosten	41	-194
Wijziging rente(termijnstructuur)	-76.421	-77.187
Uitkeringen	10	4
Kanssystemen	-428	1.604
Waardeoverdrachten	-58	7
Overgang op nieuwe prognosetafel	13.977	-
Aanpassing actuariële grondslagen	459	-1.145
Overige resultaten	299	85
Resultaat	<u>757</u>	<u>52.567</u>

Naast de beleggingsresultaten is de belangrijkste contribuant aan het resultaat de wijziging in de rentetermijnstructuur. Ultimo 2020 is sprake van een vermogenstekort van € 48,5 miljoen. Het vereist eigen vermogen is € 144,1 miljoen, terwijl het aanwezige vermogen € 95,5 miljoen bedraagt. De certificerend actuaris beoordeelt de vermogenspositie van het pensioenfonds als niet voldoende, vanwege dit vermogenstekort.

RISICOPARAGRAAF

1. Inrichting van het integraal risicomanagement

Het pensioenfonds voert de pensioenregeling uit en heeft (zoals beschreven in de Abtn) een missie, visie, strategie en doelstellingen. Dit kan worden samengevat in drie onderdelen:

- o Pensioen uitkeren volgens het pensioenreglement.
- o Pensioenen nominaal uitkeren.
- o Pensioenen indexeren voor inflatie.

Door deze missie zijn direct drie primaire risico's ontstaan: renterisico, inflatierisico en uitkeringsrisico. Daarbij heeft Alliance passende primaire beheersmaatregelen getroffen (de strategie): inrichten van een matchingportefeuille, een returnportefeuille en via uitbesteding inrichten van een pensioenuitvoeringsorganisatie. Deze strategie is echter niet perfect en leidt op zijn beurt weer tot secundaire risico's waar nieuwe beheersmaatregelen tegenovergesteld kunnen worden.

In het IRM beleidsdocument wordt nader toegelicht wat de bestuurlijke visie op risico's is, wat de risicostrategie is en op welke wijze het fonds het risicomanagement heeft ingericht. Deze inrichting betreft zowel de inrichting van de governance als de inrichting van het risicomanagementproces. Het proces kent de volgende stappen:



Uit het IRM beleidsdocument blijkt de ambitie en doelstellingen van het fonds met betrekking tot integraal risicomanagement. Als onderdeel van de inrichting maakt het fonds bewust onderscheid tussen financiële en niet-financiële risico's.

Financiële risico's

Voor een financiële instelling zoals een pensioenfonds behoort het bewust aangaan en beheersen van financiële risico's, om de financiële doelstellingen te realiseren, tot de kerntaken. Financiële risico's betreffen enerzijds risico's die voortkomen uit het aangaan van pensioenverplichtingen (actuariële risico's) en anderzijds uit het beleggen van de bijbehorende bezittingen (beleggingsrisico's).

Risicohouding (attitude)

Het fonds heeft in overleg met sociale partners een risicohouding vastgesteld. Deze risicohouding moet worden gezien in samenhang met de missie, visie, strategie en doelstellingen van het fonds en is bepalend voor het beleggingsbeleid en daarmee voor de mate waarin het fonds blootstaat aan financiële risico's. De kwalitatieve beschrijving van de risicohouding en de kwantitatieve uitwerking van de risicohouding op basis van grenzen is vastgelegd in de Abtn.

Risicocategorieën (identificatie)

De financiële risico's worden onder meer gemeten door middel van een periodieke ALM-studie. Aan de hand van het door DNB opgelegde standaardmodel voor het bepalen van het vereist eigen vermogen worden specifiek op gebied van solvabiliteit de financiële risico's gemeten.

Hierbij worden de volgende risicocategorieën onderscheiden:

Financiële risico's (solvabiliteit)
S1 Renterisico
S2 Zakelijke waarden risico
S3 Valutarisico
S4 Grondstoffenrisico
S5 Kredietrisico
S6 Verzekeringstechnisch risico
S7 Liquiditeitsrisico
S8 Concentratierisico
S9 Operationeel risico
S10 Actief beheer risico

Voor kwalitatieve uitleg en kwantificering van deze risico's wordt verwezen naar de paragraaf 'Risicobeheer en derivaten' bij de toelichting op de jaarrekening.

2. Niet-financiële risico's

Naast financiële risico's, die voortkomen uit het aangaan van verplichtingen en uit het beleggen van de bijbehorende bezittingen, wordt het fonds bij de uitvoering geconfronteerd met niet-financiële risico's. Deze niet-financiële risico's kunnen overigens wel degelijk financiële gevolgen hebben maar liggen op het vlak van de uitvoering.

Risicohouding (attitude)

Ook op het gebied van niet-financiële risico's heeft het fonds een risicohouding bepaald. Deze risicohouding bepaalt de gewenste mate van beheersing van de verschillende risico's. De kwantificering van deze risicohouding hangt samen met de gehanteerde methodiek voor de risicoanalyse en wordt tot uitdrukking gebracht in een matrix. De uitwerking hiervan is vastgelegd in het IRM beleidsdocument.

Risicocategorieën (identificatie)

Met betrekking tot niet-financiële risico's worden de volgende risicocategorieën onderscheiden:

3.1 Vermogensbeheer	3.2 Pensioenbeheer	4.1 Intern en compliance	4.2 Strategisch
3.1.1 Kwaliteit	3.2.1 Kwaliteit	4.1.1 Kwaliteit	4.2.1 Afhankelijkheid
3.1.2 Continuïteit	3.2.2 Continuïteit	4.1.2 Continuïteit	4.2.2 Verandervermogen
3.1.3 Integriteit	3.2.3 Integriteit	4.1.3 Integriteit	4.2.3 Beeldvorming extern
3.1.4 IT	3.2.4 IT	4.1.4 IT	4.2.4 Draagvlak
		4.1.5 Juridisch	

Een aantal categorieën is verder onderverdeeld in een aantal subcategorieën.

3. Inzicht in risico's en beheersmaatregelen

Analyse en reactie

Voor ieder van de geïdentificeerde risico-categorieën heeft het fonds concrete risicodefinities en -scenario's vastgelegd. Deze zijn als basis gehanteerd voor een 'risico self assessment' waarmee is bepaald hoe groot het risico wordt ingeschat, zowel in termen van kans en impact als in termen van bruto (zonder beheersmaatregelen) als netto (ná beheersmaatregelen). De ingeschatte risico's worden afgezet tegen de risicohouding en vervolgens wordt bepaald in hoeverre aanvullende actie wenselijk is. Dit betreft een kosten/baten afweging die kan leiden tot het aanpassen van beheersing, het overdragen, het vermijden of het accepteren van het risico. De methodiek van dit 'risico self assessment' is vastgelegd in het IRM beleidsdocument. De uitkomsten vormen vervolgens de basis voor de continue monitoring en rapportage op kwartaalbasis. De belangrijkste uitkomsten worden in de alinea hierna uitgelicht.

Monitoring en rapportage

Ter invulling van de monitoring is een proces ingericht dat leidt tot een risicorapportage aan het bestuur op kwartaalbasis. De financiële risico's en de risico-inschattingen worden hiermee op kwartaalbasis geactualiseerd. Hierin wordt gerapporteerd over wijzigingen in risico's en beheersing gedurende het kwartaal.

Voor wat betreft de financiële risico's is in Q1 en Q2, mede als gevolg van de onrust in verband met de Covid pandemie, de dekkingsgraad fors afgenomen waarmee de missie om nominale pensioenen uit te keren en om pensioenen te indexeren onder druk kwamen te staan. In Q3 en Q4 heeft herstel plaatsgevonden. In de kwartaalrapportage over het vierde kwartaal van 2020 is gerapporteerd dat de pensioenresultaten zoals getoetst in de haalbaarheidstoets voldoen aan de lange termijn risicohouding en ook het vereist eigen vermogen valt binnen de korte termijn risicohouding. Met betrekking tot nominale pensioenen kunnen uitkeren ligt de dekkingsgraad boven het kritische niveau en verwacht het fonds op basis van het herstelplan tijdig te herstellen. Met betrekking tot het kunnen indexeren van pensioenen einde 2020 beschikt het fonds over onvoldoende vermogen om per 1 januari 2021 te kunnen indexeren.

Met betrekking tot niet-financiële risico's heeft in 2020 stapsgewijs een herijking plaatsgevonden. Onder andere de transitie naar APS en de uitwerking daarvan heeft daarin een rol gespeeld. In de kwartaalrapportage wordt over in totaal 45 risicocategorieën gerapporteerd. Het netto risico (ná aanwezige beheersing) voor 40 categorieën wordt gekwalificeerd als 'acceptabel', voor 5 als 'toelaatbaar'. Er worden geen categorieën gekwalificeerd als 'zorgwekkend' of 'niet acceptabel'. De niet-financiële risico's zijn gedurende 2020 telkens voldoende onder controle geacht.

Vanuit de risicorapportage over het vierde kwartaal ziet de grafische weergave van de grootste netto niet-financiële risico's er als volgt uit:



4. Vooruitblik

In 2021 zal de betrokkenheid van de sleutelfunctiehouder risicobeheer, waaronder het proces van risico-opinies bij bestuursbesluiten, verder vorm krijgen. De sleutelfunctiehouder zal betrokken zijn bij de (bestuurs)vergaderingen en daar waar nodig als toehoorder aanwezig zijn.

In de Commissie Risico Management zullen onder meer de 4 IRM kwartaalrapportages worden voorbereid waarbij in ieder geval aandacht zal zijn voor de IT migratie van één van de uitbestedingspartijen en de mogelijke vervanging van het administratiesysteem bij de pensioenuitvoerder. De monitoring en rapportage zoals die is ingericht zal worden voortgezet. Ook de stapsgewijze herijking zal in 2021 worden voortgezet waarbij in Q4 de integriteitsrisico's opnieuw worden beoordeeld.

En in 2021 zal de eerste ERB (eigen risico beoordeling) door het fonds worden uitgevoerd. Onderdeel hiervan zal de evaluatie van het risicobeheer zijn. Op de bestuurlijke trainingsdag zal worden gestart met een verkenning van de ERB om uiterlijk in het vierde kwartaal van 2021 de ERB af te kunnen ronden.

AANDACHTSPUNTEN VOOR HET BESTUUR IN 2021

Het bestuur zal in 2021 onder meer aandacht besteden aan de volgende zaken:

- de toekomst van het fonds en de diverse uitvoeringsmogelijkheden voor de pensioenregeling mede in het kader van het nieuwe Pensioenakkoord;
- de communicatie met alle belanghebbenden onder meer met behulp van de interactieve website inclusief een pensioenplanner en voorlichtingscampagnes;
- het nader onderzoeken van de mogelijkheden om de complexiteit van de pensioenregeling verder te verminderen;
- het actualiseren van alle fondsdocumenten en de jaarplannen van alle commissies;
- het optimaliseren van het beleggingsbeleid op basis van de in het beleggingsplan 2021 opgenomen actiepunten waaronder de mogelijke vereenvoudiging van de beleggingsportefeuille.

Amsterdam, 8 juni 2021

STICHTING PENSIOENFONDS ALLIANCE,

Namens het Bestuur

Vertegenwoordigers van de werkgevers

Vertegenwoordigers van de werknemers
en pensioengerechtigden

G. Griffioen, voorzitter

M.G. Leenstra

mw. C.H.M. Raats

H.J.A. van de Kamer

M. Schreurs

mw. A. van Geluk

F.F. Albrecht

OORDEEL VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit:

- A.F.M. Sanders, voorzitter (tot 31-7-2020 en daarna gepensioneerd)
- N. Klein Douwel, lid vanaf 1-1-2020 en daarna voorzitter vanaf 1-8-2020
- R.N. Langedijk, secretaris
- F. Buter, lid (vanaf 1-8-2020)

Activiteiten VO

Het VO heeft in 2020 negenmaal vergaderd, waarvan tweemaal met het dagelijks bestuur over de actuele gang van zaken met betrekking tot het pensioenfonds alsmede over de ontwikkelingen die van belang zijn in dit kader voor het VO. Het VO heeft daarnaast eenmaal gesproken met de visitatiecommissie (VCH) en tweemaal met het bestuur van Alliance en de visitatiecommissie over de uitgebrachte visitatie over 2020. Deze gesprekken zijn in 2021 afgerond.

In de reguliere besprekingen met het bestuur komen de relevante beleidsterreinen structureel aan bod en wordt informatie door het bestuur gedeeld met het VO.

Bronnen van oordeelsvorming

In 2020 heeft het VO overeenkomstig de afspraken met het bestuur alle relevante stukken in de vorm van notulen van bestuursvergaderingen, dagelijks bestuursvergaderingen en beleggingsadviescommissie vergaderingen ontvangen. Het VO heeft volledig toegang tot de "teamroom" van het pensioenfonds. Dit is een data base met documenten en informatie ten behoeve van het bestuur van het pensioenfonds. Daarnaast ontvangt het VO alle periodieke informatie en updates met betrekking tot het herstelplan en de beleggingsresultaten zoals die ook binnen het bestuur worden besproken. Bovengenoemde informatiestromen geven een goed inzicht in de gang van zaken binnen het pensioenfonds en de activiteiten van het bestuur voor zowel de actuele situatie als voor nieuwe ontwikkelingen.

Voor de verdere beoordeling van het bestuursbeleid door het VO over 2020 zijn wij in het bezit gesteld van:

- het concept jaarverslag over 2020 van het pensioenfonds;
- het concept actuariel verslag 2020;
- het concept verslag 2020 van de certificerend actuaris en
- het concept verslag 2020 van de accountant.

Voorts heeft het VO gesproken met de accountant (Mazars) en de certificerend actuaris (Triple A) van het pensioenfonds over het verslagjaar 2020.

Bovengenoemde informatiestromen geven een goed inzicht in de gang van zaken binnen het pensioenfonds en de activiteiten van het bestuur voor zowel de actuele situatie als voor nieuwe ontwikkelingen. Het VO ziet hier de kernwaarden van het fonds namelijk betrouwbaarheid, openheid en integriteit zoals gehanteerd door het bestuur ook terug.

Premie en indexatie

Het premiebeleid is voor de jaren 2016 t/m 2020 vastgelegd. Wel worden jaarlijks door bestuur en actuaris de uitgangspunten van het premiebeleid tegen het licht gehouden met de mogelijkheid om op vooraf gedefinieerde punten de premie aan te passen.

Uit het jaarverslag 2020 blijkt uit de cijfermatige opstelling dat in 2020 een negatief resultaat is ontstaan (€ 4.462 K) op de inkoop van de premie voor de actieve deelnemers. In het jaarverslag wordt hier een toelichting op gegeven.

Per 1 januari 2020 heeft er een gedeeltelijke indexatie van de pensioenrechten en pensioenen plaatsgevonden. Voor 2021 vindt er geen indexatie plaats. In het jaarverslag wordt hier een toelichting op gegeven.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid heeft in 2020 veel aandacht gekregen van het bestuur. Het bestuur wordt hierin geadviseerd door de beleggingsadviescommissie alsmede door externe adviseurs.

Communicatie

De communicatie van individuele pensioengegevens van deelnemers (UPO's) vindt schriftelijk plaats aan belanghebbenden. Daarnaast vindt het grootste deel van de algemene belangrijke informatie voor de deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden plaats via de website. Deze website biedt veel mogelijkheden en legt een goede basis voor een toekomstbestendige communicatie. Betrokkenheid van de verschillende deelnemers blijft een uitdaging en dit zal ook in de toekomst een punt van aandacht voor het VO zijn.

Herstelplan

Het Herstelplan is een ander punt van aandacht voor het VO. Aangezien de dekkingsgraden van het originele plan niet gehaald werden, is in maart 2020 een nieuw plan ingediend bij de DNB. Het herstelplan is op 4 juni 2020 goedgekeurd door DNB. Het herstelplan toont aan dat het fonds over voldoende herstelkracht beschikt. Het VO is hier regelmatig van op de hoogte gehouden.

Uitgebrachte Adviezen

Het bestuur heeft advies gevraagd over de volgende onderwerpen

- Kaderstelling premie voor de nieuwe CDC periode 2021-2025
- Premie voor 2021
- Invulling van de visitatie 2020 door VCH (Visitatiecommissie Holland) in het kader van de jaarlijkse visitatie.

1. Kaderstelling premie voor de nieuwe CDC periode 2021-2025

Adviesaanvraag: 03-08-2020

Datum Advies: 18-08-2020 Addendum Kaderstelling - 11-01-2021 Advies gekoppeld aan Premie 2021

In januari 2020 heeft het VO in haar advies over de premie 2020 het bestuur nadrukkelijk gewezen op haar bedenkingen omtrent het significante premietekort van ca. € 8,5 Mio over de CDC periode 2016-2020. Hierbij is het bestuur geadviseerd om in de nieuwe CDC periode 2021-2025 het herstel van deze achterstand als uitgangspunt te nemen. Daarnaast is het bestuur gevraagd om het VO in een vroegtijdig stadium te betrekken bij de totstandkoming van een nieuwe premieovereenkomst (CDC 2021-2025).

Het VO stelt vast dat dit niet heeft geleid tot het voorkomen van wederom een groot tekort aan premie voor het nieuw af te sluiten contract.

Het VO is ook van mening dat ze onvoldoende is betrokken bij de totstandkoming van de kaderstelling voor de nieuwe CDC periode 2021-2025. De kaderstelling en premie 2021 zijn zonder advies van het VO aan de sociale partners ter kennis gesteld. Het VO is hiervoor wel om toestemming gevraagd door het bestuur van het pensioenfonds. Het VO heeft kritiek geuit op het proces en de inhoud van de kaderstelling en heeft dit middels een addendum op 18-8-2020 aan bestuur pensioenfonds en sociale partners doen toekomen.

Procesmatig heeft het VO vastgesteld dat het bestuur van het pensioenfonds met een uitgewerkt voorstel middels kaderstelling premie op basis van opbouwhoogte pensioenen in relatie met de dekkingsgraad van het fonds, gekoppeld aan een vaste premie van 15% de sociale partners heeft voorzien van een basis om te praten over kaderstelling en premie in het nieuw af te sluiten CDC contract voor 2021-2025. Het VO is het er unaniem over eens dat het bestuur in de kaderstelling zou moeten zijn uitgegaan van een kostendekkende premie. Een scenario met een lagere premie(s) met de daarbij behorende cijfermatige onderbouwing zou volgens het VO tot een betere en meer afgewogen discussie hebben geleid over premie en tekorten op premie bij de sociale partners en met name de COR. Dit zou hebben bijgedragen aan een betere besluitvorming.

Inhoudelijk is onderbouwing van de voorstellen t.a.v. de evenwichtige belangenafweging voor alle betrokken partijen alleen tekstmatig weergegeven behoudens de negatieve resultaten op premie. Cijfermatige onderbouwing voor alle betrokken belanghebbenden (actieve deelnemers, gepensioneerden/uitgestelde pensioenen en werkgever) zijn niet gemaakt en ook niet verstrekt door het bestuur na opvragen hiervan door het VO.

2. Advies Premie voor 2021

Adviesaanvraag: 19-11-2020

Datum Advies: 11-01-2021

Strekking Advies: Verdeeld Advies, met meerderheid Positief

Datum Reactie Bestuur: 03-02-2021

Premie en opbouw van pensioenrechten voor de actieve deelnemers, is primair de verantwoordelijkheid van de sociale partners (werkgever en COR). Het bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor de uitvoering van voornoemde uitkomsten van de sociale partners maar moet op basis van evenwichtige belangenafweging voor alle betrokken partijen beoordelen of de opdracht aanvaard kan worden om de regeling uit te kunnen voeren op basis van het pensioenreglement.

Het VO heeft het erg moeilijk gehad om een advies uit te brengen. Wij begrijpen het dilemma van het bestuur t.a.v. de sturingsmogelijkheden die beschikbaar zijn en volgens het pensioenreglement gehanteerd zouden moeten worden. Wij betreuren het feit dat de sociale partners de mogelijkheden om de pensioenregeling te onderzoeken op mogelijke versoeringsmaatregelen die een positieve invloed op het premietekort zou kunnen hebben, niet hebben genomen. Ook hierover heeft het VO in zijn addendum van 18-8-2020 suggesties aangedragen.

De VO vertegenwoordigers van Werkgever en Werknemers hebben de premie 2021 positief beoordeeld, zij vinden dat de evenwichtige belangenafweging in de kaderstelling premie beter had kunnen worden weergegeven en uitgewerkt, maar geven aan dat premie toch in eerste instantie een verantwoordelijkheid is van de sociale partners. Daarom stemmen zij in met het premiebesluit 2021.

De vertegenwoordiger van de geleding gepensioneerden gaat niet akkoord met de kaderstelling en premie op basis van onevenwichtigheid in de besluitvorming door het bestuur en bij de acceptatie van de opdracht voor de CDC overeenkomst 2021-2022 middels kaderstelling en de premie voor 2021.

De VO vertegenwoordiger wijst nog op de getalsverhouding bij het vermogen. Aan de gepensioneerden is een aanzienlijk deel van het vermogen toe te rekenen (45%). Voor de slapers is het percentage 29% en voor de actieve deelnemers is het 26%.

Oordeel

Op basis van de aan ons ter beschikking gestelde documenten evenals de bijeenkomsten met het bestuur en het dagelijks bestuur van het pensioenfonds, is het VO van mening dat het bestuur zijn taken voor 2020 naar behoren heeft uitgevoerd.

Amstelveen, 28 Mei 2021

Namens het Verantwoordingsorgaan van Stichting Pensioenfonds Alliance,
N. Klein Douwel, voorzitter.

Reactie van het bestuur

Met belangstelling heeft het bestuur kennisgenomen van het oordeel van het VO over 2020.

Het VO heeft een intensief jaar achter de rug gezien de frequente vergaderingen en het aftreden van de voorzitter wegens pensionering en het aantreden van twee nieuwe leden. Het bestuur bedankt de heer Sanders voor zijn jarenlange inzet en betrokkenheid als voorzitter van het VO. De inzet van het VO in een turbulente (corona) tijd heeft het bestuur als positief ervaren.

Het bestuur waardeert de opbouwende kritische reactie van het VO bij de adviesaanvraag van kaderstelling premie en pensioenopbouw.

Voor de toekomst vraagt het nieuwe pensioencontract veel aandacht van bestuur, sociale partners en VO. Het bestuur streeft er naar om het VO vroegtijdig te betrekken bij nieuwe ontwikkelingen.

Het blijft voor alle stakeholders een uitdaging om een goede balans te vinden in een evenwichtige belangenafweging. Het bestuur zal dit volgende jaar opnieuw als een uitdaging zien.

Het bestuur hoopt op een vruchtbare samenwerking met het VO in het nieuwe jaar.

SAMENVATTING VERSLAG VISITATIECOMMISSIE

1. Inleiding

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna: Fonds) heeft VCHolland en daarmee de leden van de visitatiecommissie (hierna: VC), na advies van het Verantwoordingsorgaan van het Fonds, de opdracht gegeven tot de uitvoering van een visitatie bij het Fonds.

De VC heeft tot (wettelijke) taak toezicht te houden op (de totstandkoming van) het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het Fonds. Binnen dit kader vormt de VC zich een beeld van de wijze waarop het Fonds de Code Pensioenfondsen naleeft.

De VC is ten minste belast met het toezien op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het VO en de werkgever, en in het jaarverslag. Het intern toezicht vervult zijn taak zodanig dat het bijdraagt aan het effectief en slagvaardig functioneren van het Fonds en aan een beheerste en integere bedrijfsvoering.

VCHolland heeft voor de uitvoering van visitaties een werkwijze ontwikkeld die uiteindelijk uitmondt in een rapportage over de bevindingen en het oordeel van de VC. De visitatie strekte zich uit tot de op 7 april 2021 beschikbare informatie over de periode tot ultimo 2020.

2. Oordeel/Bevindingen

Samenvattend oordeel:

De VC heeft kunnen vaststellen dat bij het Fonds in 2020 sprake was van een adequate risicobeheersing en een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het bestuur heeft voldoende oog voor een evenwichtige belangenafweging. De VC doet nog wel een aanbeveling voor een nadere kwantitatieve onderbouwing. Het bestuur is toereikend in control met betrekking tot de uitbestede activiteiten.

Samenvattend oordeel Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is ingedeeld in acht hoofdthema's. In de hierna opgenomen tabel wordt inzichtelijk gemaakt op welke wijze deze hoofdthema's zich verhouden tot de onderwerpen waarop de VC haar toezicht heeft gericht.

De VC heeft kennisgenomen van de eigen beoordeling van het Fonds met betrekking tot de naleving van de Code. Deze is naar het oordeel van de VC voldoende. De rapportage en uitleg van de uitzonderingen en de onderwerpen waarover het Fonds wettelijk of volgens de Code is gehouden te rapporteren, is toereikend. De VC merkt op dat beoordeling of goedkeuring van het jaarverslag 2020 niet tot haar mandaat heeft behoord.

	Functioneren VC	Algemeen, opvolging aanbevelingen	Governance	Geschiktheid	Beleggingen	Risico's	Communicatie
Vertrouwen waarmaken		2, 5	1, 3, 4, 5, 9		6, 7	8	
Verantwoordelijkheid nemen			10, 11, 12, 13, 14			12	
Integer handelen		22	15, 16, 17, 18, 19, 20, 21				
Kwaliteit nastreven	28		23, 24, 25	26, 27, 28, 29, 30			
Zorgvuldig benoemen			34, 39, 40	31, 32, 33, 35, 36, 37, 38			
Gepast belonen			41, 42, 43, 44, 45				
Toezicht houden en inspraak waarborgen	46, 48	47, 50	51, 52, 53, 54, 55, 56, 57				
Transparantie bevorderen		58, 59, 61, 62, 64	65		62		60, 61, 63

De gerapporteerde uitzonderingen zien op het hoofdthema Zorgvuldig benoemen en de belangrijkste aanbevelingen van de VC zien op het hoofdthema Transparantie bevorderen. Naar het oordeel van de VC zijn de gerapporteerde uitzonderingen en de onderstaand gerapporteerde bevindingen niet van zodanige aard dat hiermee in materiële zin inbreuk wordt gemaakt op het naleven van genoemde hoofdthema's.

a. Opvolging bevindingen en aanbevelingen

De VC is van mening dat het Fonds ter zake van de opvolging bevindingen en aanbevelingen een procesmatige aanpak en consistent beleid heeft. De aanbevelingen van de VC worden bijgehouden op een actielijst en in het bestuur besproken. In de actielijst is de wijze van opvolging vastgelegd, alsmede de actiehouders en planning. De rapportages van de sleutelfunctiehouders worden in het bestuur besproken. De wijze van opvolging wordt opgenomen op de actielijst van het bestuur.

b. Algemene gang van zaken

De VC deelt de mening van het Fonds dat het voldoende tijdig inspeelt op ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Het Fonds is op de hoogte van de wettelijke en maatschappelijke ontwikkelingen en de implicaties daarvan voor het uitvoeren van de pensioenregeling, het beleid en haar toekomstvisie. Naar aanleiding van de financiële ontwikkelingen heeft het Fonds een geactualiseerd herstelplan ingediend dat door DNB is goedgekeurd. Het Fonds heeft in 2020 veel aandacht besteed aan het opstellen van een kaderstelling vanaf 2021 voor de opbouw van pensioenaanspraken ten behoeve van het verlengen van de uitvoeringsovereenkomst en het vaststellen van een nieuwe CDC-premie. Daarbij is ingezet op een staffel waarbij het opbouwpercentage wordt gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad afgestemd en benedenwaarts wordt bijgesteld bij een dalende rente. Op basis van kwalitatieve overwegingen heeft het bestuur daarbij de belangen van de belanghebbenden afgewogen. In verband met de negatieve effecten op de financiële positie van het Fonds is de staffel slechts voor een tweejarige periode geadviseerd. Het VO heeft kritiek geuit op de tijdigheid van haar betrokkenheid en de, naar de mening van het VO, onvolledige beantwoording van haar vragen inzake het kwantitatief inzichtelijk maken van de evenwichtige afweging van belangen. De VC onderschrijft de mening van het VO dat inzicht in de kwantitatieve effecten per deelnemersgroep ontbreekt. De VC doet de aanbeveling scenarioanalyses op te stellen en een kwantificering per deelnemersgroep op te stellen ter onderbouwing van de evenwichtige afweging van belangen. De VC deelt de mening van het Fonds dat het voldoende aandacht besteedt aan de toekomstbestendigheid van het Fonds en beveelt aan de kwetsbaarheidsindicatoren van DNB en een mogelijke beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst in het onderzoek naar de toekomst van het Fonds mee te nemen.

Aan de normen met betrekking tot risicohouding, beleidsuitgangspunten en haalbaarheidstoets, alsmede externe verslaggeving wordt voldaan.

c. Governance

In algemene zin zijn binnen het Fonds voldoende waarborgen aanwezig voor goed pensioenfondsbestuur. Er is sprake van een heldere taakverdeling en gedocumenteerde beleids- en verantwoordingscyclus. Bij de besluitvorming wordt rekening gehouden met een evenwichtige belangenafweging. De VC doet in dit kader wel de aanbeveling om dit bij de besluitvorming in de verslaglegging goed vast te leggen en zo veel mogelijk kwantitatief te onderbouwen. De inrichting van de organisatie en de bedrijfsprocessen is zodanig dat een beheerste en integere bedrijfsvoering is gewaarborgd. De voorgeschreven sleutelfuncties zijn deugdelijk ingericht, waarvan de goedkeuring in 2020 heeft plaatsgevonden. De relatie tussen bestuur en VO is voldoende en de informatievoorziening is vormgegeven door toegang tot de teamroom van het bestuur. De VC doet in dit kader nog wel de aanbevelingen om de tijdigheid van een adviesaanvraag te bewaken en meer concrete response te geven op aanbevelingen/bemerkingen van het VO bij de adviesaanvragen. Het VO geeft blijk van een positief kritische opstelling. Het bestuur heeft het proces rond uitbestedingen adequaat georganiseerd. De VC deelt de mening van het Fonds dat de onafhankelijkheid van de certificerend actuaris en de externe accountant voldoende wordt gewaarborgd en het proces van opvolging van de bevindingen voldoende robuust is.

d. Geschiktheid

De VC volgt de mening van het Fonds dat het aan alle eisen van geschiktheid en betrouwbaarheid voldoet, de vereiste voorzieningen heeft getroffen voor het VO om de taak naar behoren uit te voeren en aan de normen met betrekking tot tijdbeslag voldoet. Hoewel de diversiteit in de fondsorganen van het Fonds nog niet optimaal is, deelt de VC de mening van het Fonds dat het zich ter zake voldoende inspant. De invulling van de permanente educatie voldoet aan de daaraan te stellen. In 2020 heeft de zelfevaluatie van het bestuur onder leiding van een onafhankelijke derde plaatsgevonden; het VO heeft toegezegd in 2021 een zelfevaluatie uit te voeren.

e. Beleggingen

De VC volgt het Fonds in het oordeel dat het voldoende invulling geeft aan de beleggingsstrategie en op een verantwoorde manier invulling geeft aan het beleggingsproces. De VC doet nog wel enkele aanbevelingen om bij een volgende review van beleggingsovertuigingen en een volgende ALM studie de invulling en onderbouwing te verbeteren. Het Fonds geeft op een verantwoorde manier uitvoering aan het beleggingsproces waarbij alleen de zichtbaarheid van de controlerende taak van de sleutelfunctiehouder risicobeheer beter in de voorleggers tot zijn recht kan komen. De VC deelt de mening van het Fonds dat op adequate wijze inhoud wordt gegeven aan het ESG-beleid, het de verantwoordelijkheid voor de uitbestede activiteiten op het gebied van vermogensbeheer, bewaarfunctie en rapportage kan dragen en de uitvoering van het beleggingsproces en uitkomsten adequaat bewaakt.

f. Risico's

Het Fonds heeft in algemene zin voldoende oog voor risicobeheer en voldoende zicht op de beheersing van de uitbestedingsrisico's. De ICT-risico's en integriteitsrisico's worden voldoende beheerst zodat aan de normen wordt voldaan. Besluiten binnen het bestuur worden nu voorzien van een risicoafweging. De sleutelfuncties alsmede de vervullersfuncties zijn volgens de daaraan te stellen eisen ingericht. De VC deelt de mening van het bestuur dat het vastgestelde beleidskader inzake de eigenrisicobeoordeling voldoet aan de normen.

g. Communicatie

Het Fonds geeft op een gestructureerde wijze invulling aan het communicatiebeleid dat voldoet aan de gestelde wettelijke normen. Een nieuwe meting van de effectiviteit van de ingezette communicatiemiddelen is naar de mening van de VC zinvol. De VC volgt de mening van het Fonds dat de verstrekte informatie correct, volledig en evenwichtig is. De informatieverstrekking aan individuen voldoet aan de gestelde normen en is conform het pensioen 1-2-3 beginsel. Op de website is alle verplichte documentatie opgenomen.

De visitatiecommissie

Herma Polee
Frank Rijksen
John Ruben

JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER

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

(x € 1.000)

	2020	2019
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	768.343	716.151
Vorderingen en overlopende activa (2)	1.910	1.870
Overige activa (3)	5.833	580
	<u>776.086</u>	<u>718.601</u>

PASSIVA

Stichtingskapitaal en reserves (4)	95.546	94.789
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (5)		
Pensioenverplichtingen	674.039	616.050
Prepensioenspaarregeling	<u>750</u>	<u>1.114</u>
	674.789	617.164
Overige schulden en overlopende passiva (6)	5.751	6.648
	<u>776.086</u>	<u>718.601</u>

(*) De nummering verwijst naar de toelichting

	2020	2019
Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)		
Actuele dekkingsgraad	114,2	115,4
Beleidsdekkingsgraad	107,8	112,4

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2020	2019
BATEN			
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	(7)	13.419	11.168
Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondsen	(8)	65.332	134.785
Overige baten	(9)	722	117
		<u>79.473</u>	<u>146.070</u>
LASTEN			
Pensioenuitkeringen	(10)	19.821	19.782
Pensioenuitvoeringskosten	(11)	1.205	1.379
Mutatie technische voorzieningen voor risico fondsen	(12)		
Pensioenopbouw		17.459	11.780
Toeslagen		-	5.159
Rentetoevoeging		-2.007	-1.266
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-19.831	-19.786
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		-496	-435
Wijziging marktrente		76.421	77.187
Wijziging actuariële uitgangspunten		-14.102	1.145
Inkoop prepensioenen uit prepensioenkapitalen		428	8.043
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten		148	-165
Wijziging regeling		-459	-
Overige wijzigingen		428	-1.604
		<u>57.989</u>	<u>80.058</u>
Mutatie prepensioenspaarregeling		-364	-8.047
		<u>57.625</u>	<u>72.011</u>
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	(13)	-90	158
Herverzekeringen	(14)	130	145
Overige lasten	(15)	25	28
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		<u>78.716</u>	<u>93.503</u>
Saldo van baten en lasten		<u>757</u>	<u>52.567</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bestemming van het saldo van baten en lasten		
Mutatie algemene reserve	<u>757</u>	<u>52.567</u>

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2020	2019
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen voor risico fonds	11.199	10.472
Ontvangen waardeoverdrachten voor risico fonds	252	63
Betaalde pensioenuitkeringen	-20.397	-19.162
Betaalde/ontvangen herverzekeringen	-130	-145
Betaalde waardeoverdrachten voor risico fonds	-186	-184
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-789	-1.896
Overige baten en lasten	-24	-
	<u>-10.075</u>	<u>-10.852</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	207.239	139.650
Betaald inzake aankopen beleggingen	-199.277	-140.282
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	7.526	10.191
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	1.266	3.403
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.426	-1.339
Mutatie liquide middelen onder beleggingen	-	-1.744
	<u>15.328</u>	<u>9.879</u>
Mutatie liquide middelen	<u>5.253</u>	<u>-973</u>
Samenstelling geldmiddelen		
	2020	2019
Liquide middelen per 1 januari	580	1.553
Mutatie liquide middelen	5.253	-973
Liquide middelen per 31 december	<u>5.833</u>	<u>580</u>

4 ALGEMENE TOELICHTING

Inleiding

Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna het 'fonds'), statutair gevestigd te Amsterdam, is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 419976.

Het doel van het Stichting Pensioenfonds Alliance is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden in het geval van ouderdom en overlijden. Daarnaast verstrekt het fonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst en de actuariële en bedrijfstechnische nota. Het fonds geeft uitvoering aan de pensioenregelingen van Nestlé Nederland B.V. en aan Nestlé gelieerde ondernemingen.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 610.

De bedragen in de jaarrekening zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

Het bestuur heeft op 8 juni 2021 de jaarrekening vastgesteld.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Schattingswijzigingen

Prognosetafel

De actuariële grondslagen en veronderstellingen voor de berekening van de reële waarde van de pensioenverplichtingen worden periodiek beoordeeld en mogelijk herzien. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer het vergelijk van veronderstellingen voor sterfte, langlevens en arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor zowel de gehele bevolking als specifiek voor de populatie van het fonds.

In 2020 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) de nieuwe Prognosetafel AG2020 gepubliceerd. Het bestuur heeft besloten de voorziening pensioenverplichtingen ultimo 2020 te baseren op deze tafel. Ook zijn de correctiefactoren op de sterftetekansen aangepast. Dit heeft geleid tot een verlaging van de voorziening pensioenverplichting van 13.977. Dit resultaat is in de staat van baten en lasten opgenomen onder "wijziging actuariële uitgangspunten".

ALGEMENE GRONDSLAGEN

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 fonds 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.

Reële waarde

Activa en verplichtingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij anders is aangegeven.

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.

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.

	31-12-2020	31-12-2019
Koersen vreemde valuta ten opzichte van de euro:		
Amerikaanse Dollar	1,22	1,12
Australische Dollar	1,59	1,60
Canadese Dollar	1,56	1,46
Zwitserse Frank	1,08	1,09
Deense Kroon	7,44	7,47
Brits Pond Sterling	0,90	0,85
Hong Kong Dollar	9,49	8,75
Israelische Shekel	3,93	3,88
Japanse Yen	126,26	121,95
Noorse Kroon	10,48	9,86
Nieuw Zeelandse Dollar	1,70	1,66
Zweedse Kroon	10,05	10,51
Singaporese Dollar	1,62	1,51

SPECIFIEKE GRONDSLAGEN

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Beleggingen voor risico pensioenfonds

Algemeen

Beleggingen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, tenzij anders is aangegeven.

Vorderingen en schulden uit beleggingen, behorend bij een specifieke beleggingscategorie, zijn onder beleggingsdebiteuren of -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Liquide middelen vermogensbeheer, behorend bij een specifieke beleggingscategorie, zijn onder liquide middelen opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Derivaten zijn opgenomen als een afzonderlijke beleggingscategorie.

Participaties in beleggingsfondsen zijn gewaardeerd volgens de grondslagen voor de onderliggende beleggingen ("look-through"-benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen is aangesloten bij de hoofdcategorie.

Vastgoedbeleggingen

- Direct vastgoed is gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, waarbij rekening is gehouden met de feitelijke verhuursituatie en/of renovatieactiviteiten. Vastgoed in ontwikkeling is gewaardeerd op basis van gedane uitgaven, inclusief bouwrente, waarbij is getoetst of die uitgaven tot waardewijzigingen leiden.
- Indirect vastgoed:
 - Beursgenoteerde vastgoedfondsen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde per balansdatum.
 - Niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen zijn gewaardeerd op basis van de waarde van de onderliggende beleggingen. Als de waarderingsgrondslagen van vastgoedfondsen afwijken, is de waardering zo mogelijk aangepast aan de waarderingsgrondslagen van het fonds.

Aandelen

- Beursgenoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde per balansdatum.
- Participaties in beleggingsfondsen in aandelen die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de per ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Vastrentende waarden

Vastrentende waarden zijn gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, inclusief opgelopen rente:

- Voor beursgenoteerde vastrentende waarden is dit de beurswaarde per balansdatum.
- Participaties in beleggingsfondsen in vastrentende waarden die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de per ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Derivaten

Derivaten zijn gewaardeerd tegen genoteerde marktprijzen of door middel van waarderingsmodellen en -technieken. Derivaten met een negatieve waarde zijn in de balans onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

Securities lending

Beleggingen die in het kader van een securities lending contract worden uitgeleend, blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor deze beleggingen. Indien uit hoofde van een securities lending programma als zekerheid beleggingen zijn ontvangen worden deze beleggingen en de daarmee samenhangende verplichtingen niet in de balans opgenomen. Alle uit het securities lending programma voortvloeiende baten en lasten worden volgens het toerekenbeginsel over de looptijd van de betreffende transacties verantwoord onder de (in)directe beleggingsopbrengsten.

Collateral

Activa die in het kader van een collateral worden gestort (zgn. Collateral Pledged), blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor beleggingen. Alle uit beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden onder de (in)directe beleggingsopbrengsten geboekt. Indien uit hoofde van collateral activa zijn ontvangen (zgn. Collateral Held) worden deze activa en de daarmee samenhangende verplichtingen niet in de balans opgenomen. Alle uit deze beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden niet verantwoord onder de (in)directe beleggingsopbrengsten.

Ontvangen of gestort collateral in de vorm van liquiditeiten welke ten gunste of ten laste gaan van de beleggingsrekeningen van het fonds worden verantwoord op die geldrekeningen waarbij tegelijkertijd een schuld of een vordering op de balans wordt opgenomen om de geldmutatie voor het fonds vermogensneutraal te verwerken.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa 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) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, als er sprake is van 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

Algemeen

Stichtingskapitaal en reserves zijn bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderinggrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Hierbij is het volgende van belang:

- Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toeslag)toezeggingen.
- De contante waarde is bepaald met behulp van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.
- Bij de berekening is uitgegaan van de op de balansdatum geldende actuariële en bedrijfstechnische nota en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken.
- Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken toeslagverlening kan worden toegepast. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening opgenomen. Er is hierbij geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.
- Bij de bepaling van de actuariële grondslagen en veronderstellingen is uitgegaan van voor DNB acceptabele grondslagen, waarbij rekening is gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen per 31 december 2020:

Rekenrente

De gemiddelde rekenrente per 31 december 2020: 0,21% (31 december 2019: 0,74%).

Overlevingstafels

De door het Koninklijk Actuarieel Genootschap gepubliceerde Prognosetafel AG2020, startkolom 2021 (2019: AG2018 startkolom 2020) en met fondsspecifieke correcties op de overlevingskansen.

Partnerfrequentie

Onbepaald partnersysteem voor het partnerpensioen bij vooroverlijden.

Leeftijdverschil man-vrouw

Voor partnerpensioen is aangenomen dat de partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke deelnemer en 3 jaar ouder dan vrouwelijke deelnemer.

Overige onderdelen technische voorzieningen

Onder overige technische voorzieningen zijn voorzieningen opgenomen voor met de pensioenverplichtingen samenhangende risico's voor zover niet opgenomen in de berekening van de pensioenvoorziening. Hieronder zijn opgenomen:

De voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten (excassokosten).

Er is een kostenopslag opgenomen van 2,5% van de technische voorzieningen voor toekomstige administratie- en excassokosten.

De voorziening voor zieken

Dit betreft een reservering voor op de balansdatum zieke deelnemers die naar verwachting arbeidsongeschikt zullen worden verklaard. Vervolgens ontstaat er eventueel recht op een excedent arbeidsongeschiktheidspensioen.

Technische voorziening prepensioenspaarregeling

De technische voorziening prepensioenspaarregeling wordt gewaardeerd tegen de waarde van de aanspraken van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

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).

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 waardingsgrondslagen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten zijn opgenomen in het resultaat.

Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)

Dit zijn de aan werkgever(s) en deelnemers in rekening gebrachte en te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben. De premiebijdragen zijn gebaseerd op de definitieve loonsomopgaven van de werkgever(s).

Onder de premiebijdragen is separaat opgenomen de inkoop(som) van ingekochte pensioenaanspraken uit hoofde van VPL.

Beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten voor risico fondsen en uit hoofde van VPL zijn op dezelfde wijze vastgesteld. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze 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.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer zijn de externe en de daaraan toegerekende interne kosten opgenomen.

Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen, e.d.

Overige baten

Overige baten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

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 fonds

Mutatie technische voorzieningen voor risico fonds zijn de wijzigingen in de waarde van de technische voorzieningen.

Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

Dit is het saldo van overgenomen en overgedragen pensioenaanspraken.

Herverzekeringen

De risico's ten aanzien van de partnerpensioenen, arbeidsongeschiktheidspensioenen en premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid zijn door het fonds herverzekerd bij een externe, onder toezicht van De Nederlandsche Bank staande, verzekeringsmaatschappij. Per 1 januari 2020 is een nieuwe overeenkomst (stop-loss) afgesloten voor een periode van vijf jaar tot en met 31 december 2024.

Overige lasten

Overige lasten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

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 pensioenfondsen

Het fonds belegt in beleggingsfondsen. Met het oog op transparantie is de toelichting op beleggingen gebaseerd op de beleggingen in de portefeuilles van deze beleggingsfondsen ("look through"). Toelichtingen in de paragraaf "Risicobeheer en derivaten" kunnen daarom afwijken van de balansposten.

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari 2020	78.461	247.862	293.168	94.372	713.863
Aankopen	10.030	49.814	139.433	-	199.277
Verkopen	-2.477	-40.405	-112.557	-51.800	-207.239
Overige mutaties	-	-	-888	-423	-1.311
Waardemutaties	-10.173	15.835	5.474	48.139	59.275
Stand per 31 december 2020	<u>75.841</u>	<u>273.106</u>	<u>324.630</u>	<u>90.288</u>	<u>763.865</u>

Bij: Derivaten met een negatieve waarde

4.478

768.343

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari 2019	67.328	209.496	264.453	47.591	588.868
Aankopen	6	6.551	126.730	5.572	138.859
Verkopen	-213	-33.609	-106.402	-	-140.224
Overige mutaties	11.340	6.996	-7.162	82	11.256
Waardemutaties	-	58.428	15.549	41.127	115.104
Stand per 31 december 2019	<u>78.461</u>	<u>247.862</u>	<u>293.168</u>	<u>94.372</u>	<u>713.863</u>

Bij: Derivaten met een negatieve waarde

2.288

716.151

Overige mutaties betreffen onder andere mutaties gerelateerd aan te vorderen dividend(-belasting), nog af te wikkelen transacties en lopende interest.

Aan- en verkopen van derivaten zijn gesaldeerd opgenomen. Derivaten met een negatieve waarde zijn onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

Onderpand met betrekking tot derivaten

Het fonds belegt in derivaten. Afhankelijk van de waarde van de derivaten wordt onderpand ontvangen of verstrekt. Bij een positieve waarde van de derivaten wordt onderpand ontvangen, bij een negatieve waarde wordt onderpand verstrekt.

Het pensioenfonds heeft eind 2020 € 88,8 miljoen (2019: € 95,0 miljoen) aan onderpand ontvangen in de vorm van (staats) obligaties als gevolg van positieve waardeontwikkeling van de derivaten. Het ontvangen onderpand staat niet ter vrije beschikking.

Het pensioenfonds heeft eind 2020 geen (2019: € 3,3 miljoen) onderpand verstrekt in de vorm van (staats)obligaties als gevolg van negatieve waardeontwikkeling van derivaten.

Securities lending binnen de beleggingsfondsen

Het pensioenfonds stelt een beperkt deel van de aandelen/obligaties beschikbaar voor het in bruikleen geven van effecten. Het pensioenfonds behoudt het economisch eigendom en de effecten zijn derhalve opgenomen op de balans onder de betreffende categorie. Per balansdatum zijn geen (2019: € 4,8 miljoen) aandelen uitgeleend. Het pensioenfonds heeft hiervoor in 2019: € 5,0 miljoen (inclusief haircut) aan aandelen ontvangen.

Reële waarde

Afgezien van de beleggingsvorderingen en -schulden zijn de beleggingen van het fonds gewaardeerd tegen reële waarde. Het is over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor de meerderheid van de beleggingen van het fonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Echter, bepaalde beleggingen zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van onafhankelijke taxaties, netto contante waarde berekeningen dan wel andere methoden.

- Beleggingen met genoteerde marktprijzen worden verhandeld aan een effectenbeurs of betreffen liquide middelen. Hieronder vallen aandelen, obligaties, onderpanden en banktegoeden.
- Onafhankelijke taxaties worden toegepast voor de waardering van vastgoed. Alle vastgoedobjecten worden jaarlijks getaxeed door externe taxateurs waarvan de onafhankelijkheid ten opzichte van de waardering onbetwist is. De juistheid en volledigheid van de gebruikte informatie voor de taxatie wordt gecontroleerd.
- De netto contante waarde methode wordt bepaald door de te ontvangen kasstromen contant te maken op basis van de geldende marktrente. In de waardering is rekening gehouden met het oninbaarheidsrisico.
- Andere methode: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Beleggingsdebiteuren, -crediteuren en liquide middelen vermogensbeheer zijn opgenomen onder genoteerde marktprijzen.

Waarderingsystematiek op basis van Richtlijn 290

	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW- berekeningen	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2020					
Vastgoedbeleggingen	47.974	-	-	27.867	75.841
Aandelen	255.640	-	-	17.466	273.106
Vastrentende waarden	324.630	-	-	-	324.630
Derivaten	-	-	90.288	-	90.288
Totaal	628.244	-	90.288	45.333	763.865

	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW- berekeningen	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2019					
Vastgoedbeleggingen	59.296	-	-	19.165	78.461
Aandelen	231.216	-	-	16.646	247.862
Vastrentende waarden	293.168	-	-	-	293.168
Derivaten	-	-	94.372	-	94.372
Totaal	583.680	-	94.372	35.811	713.863

Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
CBRE Dutch Real Estate Fund	17.682	19.165
State Street Global Advisors (SSgA) Global Real Estate Fund	47.974	59.296
Aberdeen European Balance Property Fund B	10.185	-
	75.841	78.461

De vastgoedbelegging bij CBRE betreft een indirecte belegging via participaties in een vastgoedfonds. De onderliggende vastgoedobjecten in het fonds zijn voor 100% getaxeerd door een onafhankelijke, beëdigde taxateur. De vastgoedportefeuille is volledig in Nederland belegd. Objecten in het boekjaar verkocht maar met levering in het volgende boekjaar zijn niet als verkoop in het boekjaar verantwoord. De vastgoedbelegging bij SSgA betreft een indirecte belegging in een wereldwijd beursgenoteerd vastgoedfonds.

In 2020 is 10 miljoen EUR belegd in een niet beursgenoteerd gediversificeerd vastgoed fonds van Aberdeen Standard Investments. Het betreft een indirecte belegging in EURO landen.

Aandelen

De aandelen zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Indirecte beleggingen via participaties in beleggingsfondsen	255.640	231.216
Private equity aandelen	17.466	16.646
	<u>273.106</u>	<u>247.862</u>

Vastrentende waarden

De vastrentende waarden zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Hoogwaardige (staats)obligaties inclusief opgelopen rente	102.791	90.284
Credit funds	136.239	117.566
High yield fund	60.982	54.416
Emerging Markets bond fund	22.724	27.857
Liquide middelen	1.894	2.740
	<u>324.630</u>	<u>292.863</u>

Derivaten

	31-12-2020	31-12-2019
Specificatie naar soort:		
Rentederivaten (renteswaps)	84.390	89.724
Valutaderivaten (valutatermijncontracten)	2.722	1.049
Opgelopen rente renteswaps	3.176	3.599
	<u>90.288</u>	<u>94.372</u>

Het fonds gebruikt uitsluitend derivaten voor zover dit passend is binnen het beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, moeten zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) bevinden. Het fonds gebruikt derivaten om het valutarisico en het renterisico af te dekken.

Eén 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 partijen met een hoge kredietwaardigheid. Bovendien wordt zoveel mogelijk gewerkt met onderpand.

Het fonds maakt gebruik van onder meer de volgende instrumenten:

- Valutatermijncontracten: met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot de verkoop van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Met valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- Renteswaps: met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Met renteswaps wordt de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloed.

De derivatenposities per 31 december 2020:

Type contract	Activa	Passiva
Rente derivaten	92.044	4.478
Valuta derivaten	2.722	-
	<u>94.766</u>	<u>4.478</u>

De derivatenposities per 31 december 2019:

Type contract	Activa	Passiva
Rente derivaten	95.611	2.288
Valuta derivaten	1.049	-
	<u>96.660</u>	<u>2.288</u>

2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2020	31-12-2019
Werkgever uit hoofde van premiebijdragen	<u>1.910</u>	<u>1.870</u>

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

3. Overige activa

	31-12-2020	31-12-2019
Liquide middelen	<u>5.833</u>	<u>580</u>

Onder de liquide middelen zijn opgenomen kasmiddelen en banktegoeden die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn. Bankrekeningen die beheerd worden door de vermogensbeheerder zijn onder de overige beleggingen opgenomen.

Er zijn geen kredietfaciliteiten van toepassing.

PASSIVA

4. Stichtingskapitaal en reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2020	5	94.784	94.789
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-	757	757
Stand per 31 december 2020	5	95.541	95.546
	Stichtings- kapitaal	Algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2019	5	42.217	42.222
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-	52.567	52.567
Stand per 31 december 2019	5	94.784	94.789
	31-12-2020	31-12-2019	
	In %	In %	

Solvabiliteit

Pensioenvermogen	770.335	114,2	711.953	115,4
Af: technische voorzieningen	674.789	100,0	617.164	100,0
Eigen vermogen	95.546	14,2	94.789	15,4
Af: vereist eigen vermogen	144.053	21,4	131.565	21,3
Vrij vermogen	-48.507	-7,2	-36.776	-5,9
Minimaal vereist eigen vermogen	28.340	4,2	26.144	4,2
Actuele dekkingsgraad		114,2		115,4
Beleidsdekkingsgraad		107,8		112,4
Reële dekkingsgraad		89,1		91,5

Het vereist eigen vermogen is zodanig vastgesteld dat met de wettelijk vastgelegde zekerheidsmaat van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen 1 jaar over minder middelen beschikt dan de technische voorzieningen voor de onvoorwaardelijke toezeggingen. Voor de berekening van de solvabiliteit hanteert het fonds het standaardmodel van DNB. Uitgangspunt voor de bepaling van de solvabiliteit is de strategische verdeling van de beleggingen over de verschillende categorieën. Het aanwezige vermogen is lager dan het vereist eigen vermogen dus is er sprake van een reservetekort.

De uitkomsten van de solvabiliteitstoets zijn opgenomen onder toelichting "Risicobeheer en derivaten".

Het minimaal vereist eigen vermogen is bepaald conform artikel 11 van het besluit FTK pensioenfondsen.

De actuele dekkingsgraad wordt bepaald door de aanwezige solvabiliteit te delen door de totale technische voorzieningen.

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad is bepalend voor de financiële positie van het fonds.

Het pensioenfonds heeft naast de nominale dekkingsgraad ook de reële dekkingsgraad. Dit is een maat om aan te geven in hoeverre vanuit het huidige vermogen ook toekomstige toeslagen kunnen worden gefinancierd. Deze is berekend conform artikel 7 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling.

Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, dan bevindt het fonds zich in een situatie van dekkingstekort. Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan de vereiste dekkingsgraad, maar wel tenminste gelijk is aan de minimaal vereiste dekkingsgraad, dan bevindt het fonds zich in een situatie van reservetekort.

Herstelplan

De actuele dekkingsgraad eind 2019 was 115,4%. Omdat de beleidsdekkingsgraad (het 12-maands gemiddelde) eind 2019 met 112,4% lager was dan de vereiste dekkingsgraad van 121,3%, heeft het fonds in maart 2020 een nieuw herstelplan opgesteld en ingediend bij DNB. Het herstelplan is op 4 juni 2020 goedgekeurd door DNB. Het herstelplan toont aan dat het fonds over voldoende herstelkracht beschikt.

Indien de verwachtingen van het herstelplan uitkomen dan zal het fonds aan het einde van het jaar 2022 een beleidsdekkingsgraad hebben van 122,7% en daarmee voldoen aan de vereiste dekkingsgraad.

In 2020 heeft de dekkingsgraad zich als volgt ontwikkeld:

	<u>Werkelijk 2020</u>
	%
Dekkingsgraad per 1 januari	115,4
Premie	-0,8
Rendement	9,5
Uitkeringen	0,3
Rente	-12,7
Actuariële grondslagen	2,3
Overige effecten	0,2
Dekkingsgraad per 31 december	<u>114,2</u>

De dekkingsgraad bedroeg op 31 december 2020 114,2% en liep daarmee achter op het herstelplan 2020 dat uitgaat van 119,0% op die datum.

5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Mutatieoverzicht voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

	Voorziening pensioenverplichting	Prepensioen-spaarregeling	Totaal
Stand per 1 januari 2020	616.050	1.114	617.164
Mutatie technische voorzieningen	57.989	-364	57.625
Stand per 31 december 2020	<u>674.039</u>	<u>750</u>	<u>674.789</u>

	Voorziening pensioenverplichting	Prepensioen-spaarregeling	Totaal
Stand per 1 januari 2019	535.992	9.161	545.153
Mutatie technische voorzieningen	80.058	-8.047	72.011
Stand per 31 december 2019	<u>616.050</u>	<u>1.114</u>	<u>617.164</u>

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen

	2020	2019
Pensioenopbouw	17.459	11.780
Toeslagen	-	5.159
Rentetoevoeging	-2.007	-1.266
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-19.831	-19.786
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-496	-435
Wijziging marktrente	76.421	77.187
Wijziging actuariële uitgangspunten	-14.102	1.145
Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen	428	8.043
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten	148	-165
Wijziging regeling	-459	-
Overige wijzigingen	428	-1.604
	<u>57.989</u>	<u>80.058</u>

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

Specificatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds:

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
Actieve deelnemers en arbeidsongeschikten	170.039	152.799
Gewezen deelnemers	191.143	166.280
Pensioentrekkenden	293.415	278.722
Overige voorziening excassokosten	16.439	15.022
Overige voorziening zieke deelnemers	817	801
Overige voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	2.961	3.076
Niet-opgevraagde pensioenen	-775	-650
Totaal technische voorzieningen	<u>674.039</u>	<u>616.050</u>

Overige voorziening niet-opgevraagde pensioenen is vanaf 2020 afzonderlijk gepresenteerd van de pensioentrekkenden en de overige voorziening excassokosten. De vergelijkende cijfers 2019 zijn ook aangepast hierop.

Mutatieoverzicht voorziening prepensioenspaarregeling

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Toegekend rendement	-364	28
Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen	-	-8.075
	<u>-364</u>	<u>-8.047</u>

In 2019 is het merendeel van de kapitalen uit de prepensioenspaarregeling omgezet in een levenslang ouderdomspensioen met ingangleeftijd 65 jaar met een bijbehorend levenslang partnerpensioen.

Korte beschrijving van de pensioenregeling

Basispensioenregeling

De pensioenregeling is een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Pensioengrondslag

Onder pensioengrondslag voor een deelnemer wordt verstaan het per 1 januari (of een latere datum bij indiensttreding) geldend pensioengevend salaris (12 maal de som van het schaalsalaris en de eventuele persoonlijke toeslag, vermeerderd met de vakantietoeslag en de eindejaarsuitkering), verminderd met de per 1 januari van dat jaar geldende franchise. De franchise wordt ieder jaar vastgesteld en bedraagt in 2020 €14.167,-.

Ouderdomspensioen

De deelnemers bouwen in 2020 per jaar 1,875% van de pensioengrondslag op.

Het ouderdomspensioen gaat in principe in op 68-jarige leeftijd. Eerdere ingang van het ouderdomspensioen dan 68 jaar is mogelijk.

Partnerpensioen

De deelnemers bouwen per jaar in 2020 1,3125% van de pensioengrondslag op. Het partnerpensioen wordt levenslang uitgekeerd aan de partner van de overleden deelnemer (of werknemer). Bij overlijden van de deelnemer voor de 68-jarige leeftijd wordt een partnerpensioen uitgekeerd ter grootte van het opgebouwde partnerpensioen, vermeerderd met het product van 1,3125% van de pensioengrondslag en het aantal deelnemersjaren tussen de overlijdensdatum en de pensioendatum. Uitrust van partnerpensioen vanaf de pensioendatum is mogelijk.

Tijdelijk partnerpensioen

Bij overlijden van de deelnemer tijdens het deelnemerschap wordt het partnerpensioen met een tijdelijk partnerpensioen verhoogd met € 15.815,- (2019: € 15.496,-). Het tijdelijk partnerpensioen wordt uitgekeerd tot de eerste van de maand waarin de nabestaande de 68-jarige leeftijd bereikt.

Wezenpensioen

Het wezenpensioen bedraagt per kind 20% van het partnerpensioen (voor maximaal 4 kinderen). De pensioenen worden uitgekeerd tot en met de maand waarin het kind 20 jaar wordt, doch uiterlijk in bepaalde gevallen tot de 27-jarige leeftijd.

Aanvullende pensioenregeling

Indien het variabele salaris gelijk is aan of meer bedraagt dan 5% van het vaste salaris wordt er aanvullend pensioen toegekend. Het ouderdomspensioen dat in een deelnemersjaar wordt opgebouwd, bedraagt in 2020 1,875% van het variabele salaris over het aan de peildatum (1 januari) voorafgaande kalenderjaar indien de deelnemer op deze datum nog in dienst is. Het opgebouwde aanvullende pensioen wordt aangepast aan de algemene loonontwikkeling indien de middelen van het fonds daarvoor toereikend zijn. Het partnerpensioen dat in een deelnemersjaar wordt opgebouwd, bedraagt in 2020 1,3125% van het variabele salaris over het aan de peildatum (1 januari) voorafgaande kalenderjaar indien de deelnemer op deze datum nog in dienst is. Op de pensioendatum kan het partnerpensioen worden uitgeruild tegen een hoger ouderdomspensioen. Het uitrustpercentage wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur.

Regeling excedent arbeidsongeschiktheidspensioen

De regeling excedent arbeidsongeschiktheidspensioen voorziet bij volledige arbeidsongeschiktheid in een arbeidsongeschiktheidsuitkering ter grootte van 80% van het salaris uitgaande boven het maximum dagloon voor de WAO/WIA-uitkering. De uitkering geschiedt zolang de deelnemer arbeidsongeschikt is, doch uiterlijk tot aan de pensioendatum. Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid wordt de uitkering verlaagd analoog aan de WAO/WIA-uitkering. Het excedent arbeidsongeschiktheidspensioen is nominaal en wordt dus na ingang niet geïndexeerd.

Voor werknemers die voor Nestlé naar het buitenland zijn uitgezonden en waarvoor de pensioenopbouw wordt voortgezet bij het fonds, en voor wie de het arbeidsongeschiktheidsrisico niet gedekt is middels de werknemersverzekeringen in Nederland of in het land van uitzending, geldt dat de regeling ook voorziet in een uitkering op basis van het loon tot het maximum dagloon. De arbeidsongeschiktheidsuitkering bedraagt het hoogste percentage van het loon dat voor de werknemersverzekeringen zou gelden.

VPL-regeling

Aan deelnemers geboren op of na 1 januari 1950 en in dienst van de werkgever op 31 december 2005 wordt extra ouderdomspensioen en partnerpensioen toegekend in verband met niet benutte fiscale ruimte over de deelnemersjaren aan de pensioenregeling van het fonds tot aan 1 januari 2006.

Op de eerste dag van de maand waarin de deelnemer de 61-jarige leeftijd bereikt, dan wel op 31 december 2020 indien deze datum is gelegen vóór de eerste dag van de maand waarin de 61-jarige leeftijd wordt bereikt, wordt aan de deelnemer een aanspraak toegekend op een ouderdomspensioen en een bijbehorend partnerpensioen ter grootte van 70% van dat ouderdomspensioen. De aanspraak wordt slechts toegekend wanneer de deelnemer op 31 december 2020 of zoveel eerder dat hij de 61-jarige leeftijd heeft bereikt, tenminste 10 jaar ononderbroken werkzaam is geweest in dienst van de werkgever. Wanneer deelname aan de pensioenregeling eindigt voordat deze aanspraak is toegekend, bestaat er geen recht op dit deel van de toezegging.

Herverzekeringsbeleid

De risico's ten aanzien van de partnerpensioenen, arbeidsongeschiktheidspensioenen en premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid zijn door het fonds herverzekerd bij een externe, onder toezicht van De Nederlandsche Bank staande, verzekeringsmaatschappij. Per 1 januari 2020 is een nieuwe overeenkomst (stop-loss) afgesloten voor een periode van vijf jaar tot en met 31 december 2024.

Toeslagverlening

Toeslagverlening actieven

Het pensioenfonds streeft ernaar de opgebouwde pensioenrechten van de actieve deelnemers jaarlijks aan te passen aan de loonontwikkeling volgens de Nestlé CAO 1. De toeslagverlening heeft een voorwaardelijk karakter. Dit betekent dat geen recht op toeslagen bestaat en dat het niet zeker is of en in hoeverre in de toekomst toeslagverlening kan plaatsvinden. Een eventuele achterstand in de toeslagverlening kan in principe worden ingehaald.

Toeslagverlening van ingegane en premievrije pensioenen

Het pensioenfonds streeft er tevens naar de ingegane pensioenen en de premievrije pensioenrechten (gewezen deelnemers) jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijsindex. Ook deze toeslagverlening heeft een voorwaardelijk karakter. Een eventuele achterstand in de toeslagverlening kan in principe worden ingehaald.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2020	31-12-2019
Derivaten met negatieve waarde	4.478	2.288
Vooruit ontvangen premies VPL-regeling	-	2.903
Belastingen en premies	420	408
Nog te betalen pensioenuitkeringen	337	347
Overige schulden	516	702
	<u>5.751</u>	<u>6.648</u>

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

De post derivaten bestaan uit de marktwaarde van valutatermijncontracten en interestderivaten.

Belastingen en premies betreft de nog af te dragen loonheffing over december.

De nog te betalen pensioenuitkeringen betreft pensioenuitkeringen van onvindbare pensioengerechtigden die hun pensioen nog niet hebben opgevraagd.

Vooruit ontvangen premies VPL-regeling betreft de over het boekjaar en voorafgaande jaren ontvangen VPL-premies die niet benodigd waren voor inkoop van pensioen in het betreffende jaar. Het verloopoverzicht van de post 'Vooruit ontvangen premies VPL-regeling' is als volgt:

	2020	2019
Verloop vooruit ontvangen premies VPL-regeling		
Stand per 1 januari	2.903	2.077
Ontvangen premies	550	550
Aanwending voor inkoop rechten	-2.297	-241
Toegekend rendement	188	517
Vrijval ten gunste van pensioenfondsen	-722	-
Terugstorting naar werkgever	-622	-
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>2.903</u>

De post overige schulden betreffen voornamelijk nog te betalen administratie-, advies- en vermogensbeheerkosten.

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

Risicobeheer en derivaten

Solvabiliteitsrisico

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

Het belangrijkste risico voor het fonds is het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat het fonds 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 het fonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het fonds de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele toeslag van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

De actuele dekkingsgraad heeft zich als volgt ontwikkeld:

	Vermogen	Technische voorzieningen	Dekkingsgraad %
Stand per 31 december 2019	711.953	617.164	115,4
Mutatie	58.382	57.625	-1,2
Stand per 31 december 2020	<u>770.335</u>	<u>674.789</u>	<u>114,2</u>

	31-12-2020	31-12-2019
Het surplus/tekort op FTK-grondslagen is als volgt:		
Pensioenverplichtingen	674.789	617.164
Buffers:		
S1 Renterisico	247	4.465
S2 Risico zakelijke waarden	123.006	112.780
S3 Valutarisico	38.266	34.731
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	24.740	19.052
S6 Verzekeringstechnisch risico	18.968	16.468
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
S10 Actief beheerrisico	11.929	10.491
Diversificatie effect	-73.100	-66.422
Totaal S (vereiste buffers)	<u>144.056</u>	<u>131.565</u>
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	818.845	748.729
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	<u>770.335</u>	<u>711.953</u>
Tekort/Tekort	<u>-48.510</u>	<u>-36.776</u>

Het fonds heeft ter afdekking van risico's derivatencontracten afgesloten. Hiermee is bij het bepalen van de vereiste buffers rekening gehouden. Bij de berekening van de buffers past het fonds het standaardmodel van DNB toe, waarbij uitgegaan wordt van het vereist vermogen in evenwichtssituatie, gebaseerd op de strategische asset mix.

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.

De uitkomsten van deze analyses vinden hun weerslag in jaarlijks door het bestuur vast te stellen beleggingsrichtlijnen als basis voor het uit te voeren beleggingsbeleid. De beleggingsrichtlijnen geven normen en limieten aan waarbinnen de uitvoering van het beleggingsbeleid moet plaatsvinden. Ze zijn gericht op het beheersen van de volgende belangrijkste (beleggings)risico's. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van derivaten.

Marktrisico's (S1 - S4)

Het marktrisico omvat het renterisico, het prijs(koers)risico, valutarisico en het grondstoffenrisico. Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en door een verandering van marktfactoren. Marktfactoren kunnen bijvoorbeeld marktprijzen zijn van aandelen, grondstoffen, vastgoed en private equity (prijsrisico), maar ook valutakoersen (valutarisico) of rentes (renterisico).

De strategie van het fonds 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 overallmarktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

De mate waarin de beleggingsportefeuille van het fonds gevoelig is voor het prijs- en renterisico is in de volgende alinea weergegeven, vervolgens worden de risico's die het fonds loopt nader toegelicht.

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.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration is de (met de contante waarde van de kasstromen) gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren. De duration geeft aan hoeveel procent bij benadering de reële waarde verandert bij een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1 procentpunt. Een hoge duration geeft een hoge gevoeligheid voor veranderingen in de rente weer.

	31-12-2020		31-12-2019	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (na derivaten)	414.918	24,8	386.491	20,7
Totaal beleggingen	768.343	13,4	713.863	11,4
Pensioenverplichtingen	674.789	19,3	617.164	18,3

Op de balansdatum is de duration van de beleggingen 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 de beleggingen minder snel daalt dan de waarde van de verplichtingen (bij toepassing van de reële marktrentestructuur), waardoor de dekkingsgraad stijgt. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt.

Door het fonds zijn contracten aangegaan om het renterisico gedeeltelijk af te dekken. In deze contracten wordt een vaste lange rente geruild tegen een variabele korte rente. Het pensioenfonds ontvangt in dit geval een lange rente, vergelijkbaar met de kasstroom van een langlopende obligatie en betaalt daarvoor een variabele korte rente. Door het afdekken van het renterisico worden wijzigingen in het renteniveau gecompenseerd door de waarde van de onderliggende contracten.

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

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Resterende looptijd < 1 jaar	32.845	10,2	62.238	21,6
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	89.195	27,9	88.911	31,0
Resterende looptijd > 5 jaar en < 10 jaar	106.797	33,4	101.809	35,5
Resterende looptijd >10 jaar en < 20 jaar	26.194	8,2	22.790	7,9
Resterende looptijd > 20 jaar	64.824	20,3	11.340	4,0
	<u>319.855</u>	<u>100,0</u>	<u>287.088</u>	<u>100,0</u>

S2 Risico zakelijke waarden

Het risico zakelijke waarden of prijsrisico is het risico van waardeveranderingen 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 waardeveranderingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico wordt gemitigeerd door diversificatie.

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Specificatie vastgoedbeleggingen naar aard:				
Participaties in vastgoedmaatschappijen	56.041	69,2	68.071	78,0
Participaties in winkelfonds	23.028	28,5	19.164	22,0
Aandelenfonds - kantoren	1.844	2,3	-	-
	<u>80.913</u>	<u>100,0</u>	<u>87.235</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar sector:				
Basismaterialen	13.909	5,3	11.996	5,1
Communicatie diensten	19.231	7,3	15.384	6,5
Cyclische consumptiegoederen	28.883	10,9	24.152	10,2
Defensieve consumptiegoederen	22.575	8,5	20.557	8,5
Energie	6.168	2,3	10.314	4,4
Financiële dienstverlening	42.118	16,0	44.311	18,7
Gezondheidszorg	31.151	11,8	28.219	11,9
Industrie	41.455	15,7	37.022	15,6
Nutsbedrijven	7.821	3,0	6.346	2,7
Overig	2.845	1,1	840	0,4
Technologie	47.850	18,1	37.844	16,0
	<u>264.006</u>	<u>100,0</u>	<u>236.985</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar regio:				
Azië ex Japan	17.957	6,8	17.432	7,4
Europa EU	91.951	34,9	78.711	33,2
Europa niet-EU	19.255	7,3	18.252	7,7
Midden- en Zuid-Amerika	2.642	1,0	3.409	1,4
Noord-Amerika	111.708	42,3	99.641	42,1
Pacific	18.836	7,1	18.097	7,6
Overig	1.657	0,6	1.416	0,6
Niet bekend	-	-	27	-
	<u>264.006</u>	<u>100,0</u>	<u>236.985</u>	<u>100,0</u>

Het fonds heeft er niet voor gekozen om het prijsrisico middels derivaten (gedeeltelijk) af te dekken.

S3 Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen.

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

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2020	Nettopositie na afdekking 2019
Amerikaanse Dollar	252.194	-177.662	74.532	56.454
Australische Dollar	4.476	-191	4.285	5.329
Canadese Dollar	7.257	-452	6.805	5.432
Zwitserse Frank	12.431	25	12.456	11.543
Deense Kroon	2.638	-	2.638	2.155
Euro	378.671	185.152	563.823	528.623
Brits Pond Sterling	27.164	-4.348	22.816	22.650
Hong Kong Dollar	8.221	-28	8.193	9.432
Israëlische Shekel	176	-95	81	95
Japanse Yen	19.332	492	19.824	21.407
Noorse Kroon	1.866	-4	1.862	1.702
Nieuw Zeelandse Dollar	231	37	268	175
Zweedse Kroon	7.201	-18	7.183	5.297
Singaporese Dollar	1.902	-11	1.891	1.704
Overige	35.400	1.808	37.208	41.866
	<u>759.160</u>	<u>4.705</u>	<u>763.865</u>	<u>713.864</u>

S4 Grondstoffenrisico

Het effect van een daling van de waarde van de beleggingen in grondstoffen (commodities) met 35%. Het fonds belegt niet in grondstoffen.

S5 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het fonds (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 bijvoorbeeld herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het fonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten, waardoor het fonds 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 ten opzichte van het fonds; het vragen van extra zekerheden zoals onderpand en dergelijke bij hypothecaire geldleningen en het uitlenen van effecten; het hanteren van prudente verstrekkingnormen bij hypothecaire geldleningen. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door het fonds alleen 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 OTC-derivaten wordt door het fonds alleen gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten, zodat posities van het fonds adequaat worden afgedekt door onderpand. Er wordt gebruik gemaakt van dagelijkse waarderingen.

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Specificatie vastrentende waarden naar sector:				
Staatsobligaties	115.457	36,1	104.297	36,3
Bedrijfsobligaties	203.670	63,7	181.371	63,2
Inflation linked bonds	728	0,2	1.419	0,5
	<u>319.855</u>	<u>100,0</u>	<u>287.087</u>	<u>100,0</u>

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

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
AAA	55.837	17,5	42.124	14,6
AA	56.285	17,6	60.812	21,2
A	44.517	13,9	49.000	17,1
BBB	87.714	27,4	78.046	27,2
Lower than BBB	70.680	22,1	60.928	21,2
Not rated	4.822	1,5	-3.823	-1,3
	<u>319.855</u>	<u>100,0</u>	<u>287.087</u>	<u>100,0</u>

Voor de bepaling van de credit rating wordt afhankelijk van beschikbaarheid gebruik gemaakt van S&P en Moody's of Fitch. Instrumenten waarvoor geen rating bij ons bekend is maar welke wel een rating zouden moeten hebben worden ingedeeld in de categorie "Lower than BBB".

S6 Verzekeringstechnisch risico

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden arbeidsongeschiktheid en het toeslagrisico.

Langlevensrisico

Het langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorziening. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico betekent dat het fonds in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het fonds geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen. Om dit risico te verminderen heeft het fonds een deel hiervan herverzekerd bij een externe onder toezicht van DNB staande verzekeringsmaatschappij. Dit is een stop-loss contract met een looptijd tot en met 31 december 2024, waarbij ook het arbeidsongeschiktheidsrisico is herverzekerd.

Arbeidsongeschiktheidsrisico

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het fonds 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.

Toeslagrisico

Het bestuur van het fonds heeft de ambitie om toeslagen op pensioen toe te kennen in relatie tot de algemene prijsontwikkeling. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de ontwikkelingen in de rente, rendement, looninflatie en demografie (beleggings- en actuariële resultaten). Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de toeslagverlening voorwaardelijk is.

De zogenaamde reële dekkingsgraad geeft inzicht in de mate waarin toeslagen kunnen worden toegekend (ook wel aangeduid als toeslagruimte). Voor het bepalen van de reële dekkingsgraad worden onvoorwaardelijke nominale pensioenverplichtingen verdisconteerd tegen een reële, in plaats van nominale, rentetermijnstructuur. Omdat er op dit moment geen markt voor financiële instrumenten aanwezig is waaruit de reële rentetermijnstructuur kan worden afgeleid, wordt gebruik gemaakt van een benaderingswijze.

De nominale rente kan worden vermindert met een bepaald (vast) percentage dat de toeslagambitie op lange termijn weergeeft. Ook kan gebruik worden gemaakt van de verwachte loon- of prijsinflatie (afhankelijk van de bepalingen omtrent toeslagverlening in het reglement).

S7 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen. Hierdoor kan het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen voldoen. Waar de overige risicomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico wordt beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities. Er wordt eveneens rekening gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

Uit 2020 zijn er voldoende beleggingen, die onmiddellijk zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren. Het fonds beschikt over een cash flow planning die jaarlijks wordt afgestemd met de fiduciair manager.

S8 Concentratierisico

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 beleggingen 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.

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. Concentratierisico is gemeten naar concentratie van een land of bij een tegenpartij.

Dit betreft per 31 december 2020 en 2019 de volgende posten (percentage ten opzichte van het balanstotaal ultimo 2020 respectievelijk ultimo 2019):

	31-12-2020		31-12-2019	
	In %		In %	
Nederland	19.516	2,5	-	-

Om concentratierisico's in de beleggingsportefeuille te beheersen maakt het bestuur gebruik van diversificatie en limieten voor beleggen in landen, regio's, sectoren en tegenpartijen. Deze uitgangspunten zijn door het fonds vastgesteld op basis van de ALM-studie. De uitgangspunten zijn vastgelegd in de contractuele afspraken met de vermogensbeheerders en het bestuur monitort op kwartaalbasis de naleving hiervan.

Naast concentraties in de beleggingsportefeuille kan ook sprake zijn van concentraties in de verplichtingen en de uitvoering. De belangrijkste vorm van concentratierisico in de verplichtingen van het fonds is de demografische opbouw van de deelnemers. Gegeven de aard is dit risico niet te beïnvloeden.

Bij de bepaling van het vereist vermogen past het fonds het standaardmodel van DNB toe. In dat model wordt het concentratierisico vooralsnog op nihil gesteld.

S9 Operationeel risico

Het 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 het fonds beheerst door het stellen van hoge 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.

Het bestuur voert periodiek gesprekken met haar uitvoerders waarin de voortgang en performance worden geëvalueerd. De pensioenadministratie is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices en de financiële- en beleggingsadministratie is uitbesteed aan Caceis. Met beide uitvoerders is een overeenkomst afgesloten waarin de werkzaamheden en performancenormen zijn beschreven in een Service Level Agreement (SLA). Periodiek vindt evaluatie plaats. De matching portefeuille (afdekking rente- en valutarisico) is uitbesteed aan Cardano. Deze drie organisaties beschikken over een recent ISAE 3402 type II rapport. Ook van de meeste vermogensbeheerders is over 2020 een ISAE 3402 of vergelijkbaar rapport ontvangen.

Systemrisico

Het systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert waardoor beleggingen van het fonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het fonds 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 fonds 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. Bovendien geldt dat zoveel mogelijk wordt gewerkt met onderpand.

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

- 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 fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

S10 Actief beheerrisico

Het actief beheerrisico heeft betrekking op de ruimte om bij de uitvoering van het beleggingsbeleid af te wijken van de strategisch nageleefde portefeuille. De mate van actief beheer is bepaald aan de hand van de tracking error ten opzichte van de voor de portefeuille vastgestelde benchmark.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen het fonds en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er wordt niet rechtstreeks belegd in aandelen van de sponsor Nestlé.

Transacties met bestuurders

De meeste bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van het fonds op basis van de voorwaarden van het pensioenreglement. Een van de bestuursleden is als externe deskundige in het bestuur benoemd en neemt geen deel aan de pensioenregeling. Bestuurders in dienst van de sponsor ontvangen geen beloning van het fonds. De bestuurders zonder een dienstverband ontvangen per bestuursvergadering vacatiegeld en voor speciale projecten wordt een vergoeding betaald. Er zijn geen leningen verstrekt aan bestuurders noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. Alle bestuurders hebben verklaard dat zijzelf, hun partner en/of familieleden geen transacties hebben verricht met het fonds.

Overige transacties met verbonden partijen

Inzake de uitvoeringsovereenkomst tussen fonds en werkgever met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling is het volgende relevant:

- Werkgever is verplicht binnen 1 maand na ingang van de pensioenovereenkomst de werknemer aan te melden bij het fonds. Deze aanmelding dient vergezeld te gaan van alle voor het fonds relevante gegevens betreffende de werknemer.
- De werkgever is verplicht de premiebijdragen van zowel de werknemer als de werkgever binnen 10 dagen na afloop van de maand aan het fonds af te dragen, bij te late betaling is de werkgever een interestvergoeding verschuldigd. Met de werkgeverspremie wordt verrekend een vergoeding voor de uitvoeringskosten zoals overeengekomen tussen de werkgever en het fonds, deze vergoeding bedraagt 200.000 euro per jaar.
- De werkgever heeft geen andere verplichtingen dan het voldoen van de premies en heeft dus geen verplichting tot bijstorting in geval van onderdekking of reservetekort bij het fonds.
- Indien het bedrijfsbelang dit noodzakelijk maakt kan de werkgever de betaling van de premie staken. Werkgever heeft de verplichting de werknemers hiervan onmiddellijk in kennis te stellen. De verworven aanspraken zullen niet worden aangetast.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Private equity

Een deel van het vermogen van het fonds is belegd in private equity fund of funds. Ten behoeve van deze beleggingen heeft het fonds zich verplicht 24,0 miljoen in te leggen.

Onderstaande tabel geeft een specificatie per 31 december 2020:

	Commitment	Capital calls	Unfunded
Robusta PE	20.000	16.600	3.400
Harbourvest Venture	4.000	3.840	160
Totaal	24.000	20.440	3.560

Langlopende contractuele verplichtingen

Het fonds heeft een uitbestedingsovereenkomst afgesloten met Achmea Pensioenservices N.V. voor het verrichten van de financiële, deelnemers- en uitkeringenadministratie en communicatie met ingang van 1 januari 2019 voor een periode van 5 jaar. De te betalen jaarlijkse vaste vergoeding voor reguliere werkzaamheden bedraagt 442 incl. BTW. De totale verplichting voor de resterende looptijd per 31 december 2020 bedraagt in totaal 1.326 incl. BTW.

Indexatie rechten ex-Carnation

Het fonds heeft de verplichting om de rechten van deelnemers en oud-deelnemers, welke zijn ondergebracht bij een verzekeraar te indexeren, indien het bestuur van Alliance besluit tot indexatie van de rechten van deelnemers van Alliance. In 2020 waren de lasten van deze indexatie 36.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn na de balansdatum geen gebeurtenissen geweest van dien aard dat een wezenlijk ander beeld zou ontstaan van de financiële positie per einde 2020 dan op grond van dit jaarrapport kan worden verkregen.

Nieuwe parameters

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. De Nederlandsche Bank heeft toegelicht dat de rentetermijnstructuur de komende jaren in vier stappen wordt gewijzigd. Een wijziging die volgt uit het advies van de Commissie Parameters. Tezamen met het effect van de verwachte daling van het tienjaars voortschrijdende gemiddelde van de rente zal een verhogend effect op de technische voorzieningen ontstaan wat een drukkend effect op de dekkinggraad heeft. Het effect van de eerste stap is geschat op een stijging van 8.886 (1,3%) op de technische voorzieningen per waarderingstmoment ultimo 2020.

Nieuwe cdc-regeling

Begin 2021 werd door sociale partners definitief overeenstemming bereikt over een nieuwe tweejarige pensioenregeling. De regeling blijft een voorwaardelijke middelloon regeling waarbij de hoogte van de jaarlijkse pensioenopbouw, eventuele indexatie of korting van in het verleden opgebouwde aanspraken afhankelijk is van de financiële situatie van het pensioenfonds. De pensioenopbouw in 2021 is vastgesteld op 1,617%; in 2020 was dat 1,875%. De werkgeverspremie is ongewijzigd gebleven op 15%. De werknemers betalen in 2021 7,5% premie over de pensioengrondslag; dit was in 2020 7,25%. De werkgeverspremie van 15% bevatte ook een component voor de zogenaamde VPL-regeling. De VPL-regeling is per eind 2020 beëindigd.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

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

	2020	2019
Premiebijdragen werkgevers	8.201	8.141
Premiebijdragen werknemers	2.921	2.786
Totale premie exclusief VPL-regeling	11.122	10.927
Premiebijdragen werkgevers VPL-regeling	2.297	241
Totale premie inclusief VPL-regeling	13.419	11.168

De totale bijdrage van de werkgever bedraagt 15% (2019: 15%) van de pensioengevende salarissen plus 0,25% van de salarissom. De werknemerspremie bedraagt 7,25% (2019: 7,25%) van het pensioengevend salaris minus de franchise.

In 2020 is 550 ontvangen aan VPL-premie en deze is toegevoegd aan de vooruitontvangen premie. Eind 2020 is 2.297 onttrokken uit de ontvangen VPL-regeling voor de inkoop van rechten.

Van de in 2019 ontvangen ontvangen premie voor VPL-inkoop ad 550 was 241 gebruikt voor de inkoop van VPL-aanspraken.

De overgangsregeling VPL is geëindigd per 31 december 2020. Na de inkoop van alle resterende aanspraken op 31 december 2020 en de onttrekking van de betreffende koopsom bedraagt de post vooruit ontvangen premies 1.344. Met de werkgever is afgesproken dat 50% hiervan onder aftrek van 100 terugvloeit naar de werkgever. Het restant komt ten gunste aan het pensioenfonds.

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

	2020	2019
Kostendekkende premie	18.632	15.151
Gedempte kostendekkende premie	8.293	8.393
Feitelijke premie (incl. premie VPL-regeling)	13.419	11.168

De kostendekkende premie wordt bepaald aan de hand van de rentetermijnstructuur en bestaat uit de volgende componenten:

- de actuariel benodigde premie voor de inkoop van nieuwe pensioenverplichtingen en risicopremies
- een opslag voor uitvoeringskosten;
- een opslag voor het in stand houden van het eigen vermogen.

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	14.438	11.453
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.154	2.527
Kostenopslag	1.040	1.171
	18.632	15.151

De benodigde solvabiliteitsopslag wordt berekend over de actuariële premie voor de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioentoezegging, inclusief de herverzekeringspremies. De gehanteerde solvabiliteitsopslag bedraagt 21,4%. In 2019 bedroeg deze 21,6%.

De gedempte kostendekkende premie is bepaald op basis van een disconteringsvoet van 3% en bestaat uit dezelfde componenten als de kostendekkende premie. De gedempte kostendekkende premie is lager dan de kostendekkende premie zonder demping van de disconteringsvoet.

De samenstelling van de gedempte kostendekkende premie is als volgt:

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	3.844	3.704
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	2.821	2.861
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	838	816
Kostenopslag	790	1.012
	<u>8.293</u>	<u>8.393</u>

De feitelijke premie is de werkelijk van werkgevers en werknemers ontvangen premie.

De samenstelling van de feitelijke premie is als volgt:

	2020	2019
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	3.844	3.704
Bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	2.821	2.861
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	838	816
Kostenopslag	790	1.012
	<u>8.293</u>	<u>8.393</u>
Risico-opslag conform Abtn	2.829	2.534
Werkgeversbijdrage VPL	2.297	241
	<u>13.419</u>	<u>11.168</u>

8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds

2020	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	325	-10.173	-	-9.848
Aandelen	633	12.581	-	13.214
Vastrentende waarden	1.684	5.620	-	7.304
Derivaten	4.813	48.139	-	52.952
Private Equity	71	3.253	-	3.324
Overige opbrengsten en lasten	-	-	-1.426	-1.426
	<u>7.526</u>	<u>59.420</u>	<u>-1.426</u>	<u>65.520</u>
Af: Rendementstoerekening VPL				-188
				<u>65.332</u>

2019	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	647	11.339	-	11.986
Aandelen	1.307	55.587	-	56.894
Vastrentende waarden	2.232	15.749	-	17.981
Derivaten	5.900	41.127	-	47.027
Private Equity	-	2.842	-	2.842
Overige opbrengsten en lasten	-	-	-1.428	-1.428
	<u>10.086</u>	<u>126.644</u>	<u>-1.428</u>	<u>135.302</u>
Af: Rendementstoerekening VPL				-517
				<u>134.785</u>

9. Overige baten

	2020	2019
Vrijval VPL-regeling ten gunste van fonds	722	-
Correctie op balanspost inzake premie	-	117
	<u>722</u>	<u>117</u>

10. Pensioenuitkeringen

	2020	2019
Prepensioen	587	947
Ouderdompensioen	14.383	13.990
Nabestaandenpensioen	4.639	4.629
Invalideitpensioen	170	178
Afkopen pensioen	31	31
WAO-hiaatpensioen	11	7
	<u>19.821</u>	<u>19.782</u>

De post afkopen is de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 497,27 (2019: € 484,09) per jaar overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

De per 1 januari 2020 toegepaste verhoging bedraagt 0,39% voor de pensioengerechtigden. De per 1 januari 2019 toegepaste verhoging voor de pensioengerechtigden bedraagt 0,47%.

11. Pensioenuitvoeringskosten

	2020	2019
Pensioenadministratie	549	653
Communicatie met deelnemers	20	31
Bestuur en secretariaat	200	200
Bestuurskosten op basis van vergoedingsregeling	20	23
Actuariskosten	176	213
Accountantskosten	68	69
Overige advieskosten	83	99
Toezichtskosten (DNB, AFM, Visitatie)	61	57
Opleidingskosten	15	16
Overige kosten	13	18
	<u>1.205</u>	<u>1.379</u>
Aantal deelnemers (actieven en pensioengerechtigden)	3.276	3.324
Kosten per deelnemer (in €)	368	415

Honoraria onafhankelijke accountant

	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2020			
Controle van de jaarrekening	44	-	44
Andere controlewerkzaamheden	24	-	24
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>68</u>	<u>-</u>	<u>68</u>

De andere controlewerkzaamheden hebben betrekking op de controle inzake de transitie van RiskCo naar Achmea Pensioenservices.

	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2019			
Controle van de jaarrekening	66	-	66
Andere controlewerkzaamheden	3	-	3
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>69</u>	<u>-</u>	<u>69</u>

In bovenstaande opstelling is de methode gehanteerd waarbij wordt opgegeven de in het boekjaar ten laste gebrachte totale honoraria voor onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten en de totale honoraria voor andere controleopdrachten, uitgevoerd door de onafhankelijke accountant. Deze werkzaamheden zijn zowel in 2020 als 2019 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het fonds in het boekjaar 2020 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het fonds in het boekjaar 2020 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2020 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Bezoldiging bestuurders

Bestuurders in dienst van de sponsor ontvangen geen beloning van het fonds. De bestuurders zonder een dienstverband ontvangen per bestuursvergadering vacatiegeld en voor speciale projecten wordt een vergoeding betaald. Afgezien hiervan zijn geen bezoldigingen toegekend.

12. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2020	2019
Pensioenopbouw	17.459	11.780
Toeslagen	-	5.159
Rentetoevoeging	-2.007	-1.266
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-19.831	-19.786
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-496	-435
Wijziging marktrente	76.421	77.187
Wijziging actuariële uitgangspunten	-14.102	1.145
Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen	428	8.043
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten	148	-165
Wijziging regeling	-459	-
Overige wijzigingen	428	-1.604
	<u>57.989</u>	<u>80.058</u>

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariële berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling.

Toeslagen

Deze post bestaat uit de lasten van de in het boekjaar toegekende toeslagen uit hoofde van de voorwaardelijke toeslagverlening. De per 1 januari 2019 toegepaste verhoging bedraagt 0,56% voor actieven en 0,47% voor de slapers en de pensioengerechtigden. De per 1 januari 2020 toegepaste verhoging bedraagt 0,50% voor actieven en 0,39% voor de slapers en de pensioengerechtigden. Deze verhogingen zijn ten laste van het behaalde resultaat over 2019 gebracht.

Rentetoevoeging

De voorziening pensioenverplichtingen is in het boekjaar opgerent met -0,324% (2019: -0,235%). Dit is de 1-jaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per 31 december 2019.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

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

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

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

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening pensioenverplichtingen is het saldo van overgedragen pensioenverplichtingen (uitgaande waardeoverdrachten) en overgenomen pensioenverplichtingen (inkomende waardeoverdrachten).

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de actuele waarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging actuariële uitgangspunten

In 2020 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap de Prognosetafel AG2020 gepubliceerd. De voorziening daalt met 13.977 als gevolg van de overgang van Prognosetafel AG2018 naar Prognosetafel AG2020. Dit resultaat wordt hieronder opgenomen onder Wijziging actuariële grondslagen.

De overige mutaties in de voorziening hebben een resultaat van 125 tot gevolg. Dit betreft een wijziging in de voorziening voor niet-opgevraagde pensioenen.

Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen

In 2019 is het merendeel van de kapitalen uit de prepensioenspaarregeling omgezet in een levenslang ouderdomspensioen met ingangleeftijd 65 jaar met een bijbehorend levenslang partnerpensioen.

Inkoop uit hoofde van VPL-regeling

In 2020 is een bedrag van 2.820 (2019: 245) toegekend aan pensioensaanspraken uit hoofde van de VPL-regeling. Dit betreft de inkoop van de onvoorwaardelijke pensioenrechten.

Wijziging regeling

De mutatie in de voorziening in verband met wijziging regeling ter grootte van 459 heeft betrekking op de verlaging van de voorziening premievrijstelling voor arbeidsongeschikte deelnemers als gevolg van de wijziging van het opbouwpercentage ouderdomspensioen van 1,875% naar 1,617% vanaf 1 januari 2021.

Overige wijzigingen

	2020	2019
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	761	-636
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-103	-471
Resultaat op mutaties	-230	-497
	<u>428</u>	<u>-1.604</u>

Mutatie overige technische voorzieningen

13. Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

	2020	2019
Inkomende waardeoverdrachten	-210	-26
Inkomende waardeoverdrachten kleine wettelijke	-250	-
Uitgaande waardeoverdrachten	196	55
Uitgaande waardeoverdrachten kleine wettelijke	174	129
	<u>-90</u>	<u>158</u>

Dit betreft de ontvangst van of betaling aan fonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van extra dienstjaren.

	2020	2019
Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:		
- toevoeging aan de technische voorzieningen	433	29
- onttrekking aan de technische voorzieningen	-285	-194
	<u>148</u>	<u>-165</u>

Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:

	2020	2019
- overgenomen pensioenverplichting	27	-3
- overgedragen pensioenverplichting	-85	10
	<u>-58</u>	<u>7</u>

14. Herverzekeringen

	2020	2019
Herverzekeringspremies	<u>130</u>	<u>145</u>

Herverzekeringspremies worden betaald aan een verzekeringsmaatschappij ter dekking van het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico.

15. Overige lasten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Verschuldigde rente bankrekening	<u>25</u>	<u>28</u>

Belastingen

De activiteiten van het fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting. Wel wordt door het fonds btw afgedragen over vermogensbeheerdiensten uit het buitenland.

Bestemming 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 fonds. Het saldo van de baten en lasten wordt toegevoegd aan of ten laste gebracht van de reserves. Het resultaat over het boekjaar is toegevoegd aan de algemene reserve.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance heeft de jaarrekening 2020 vastgesteld in de vergadering van 8 juni 2021.

Amsterdam, 8 juni 2021

STICHTING PENSIOENFONDS ALLIANCE,

Namens het Bestuur

Vertegenwoordigers van de werkgevers

Vertegenwoordigers van de werknemers
en pensioengerechtigden

G. Griffioen, voorzitter

M.G. Leenstra

mw. C.H.M. Raats

H.J.A. van de Kamer

M. Schreurs

mw. A. van Geluk

F.F. Albrecht

OVERIGE GEGEVENS

7 ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Alliance te Amstelveen 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 2020.

Onafhankelijkheid

Als waarmede actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Alliance, 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 € 3.852.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 116.000 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:

- de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend 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 aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

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

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

Oordeel

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

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

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Alliance 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.

Amsterdam, 8 juni 2021

drs. Pieter Heesterbeek AAG

verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V

8 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna ook: "het pensioenfonds") te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Alliance op 31 december 2020 en van de staat van baten en lasten over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de staat van baten en lasten over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 het pensioenfonds zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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 vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

MATERIALITEIT

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.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 3.852.000. De materialiteit is vastgesteld op basis van een percentage van 0,5% van de som van het stichtingskapitaal, de reserves en technische voorzieningen. Wij hebben voor deze grondslag gekozen gelet op het feit deze bepalend is bij de berekening van de (beleids-)dekkingsgraad. 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 zijn met het bestuur overeengekomen dat wij aan het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 116.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Waardering van de technische voorzieningen</p> <p>De technische voorzieningen dienen ter dekking van de belangrijkste verplichtingen van het pensioenfonds volgend uit toegezegde pensioenen.</p> <p>In de toelichting op de jaarrekening geeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingsgrondslagen weer. Tevens is in de jaarrekening de gevoeligheid van de berekening van de technische voorzieningen voor schattingen en onzekerheden uiteengezet.</p>	<p>Bij de vaststelling van de adequate waardering, waaronder de toereikendheid, van de technische voorzieningen hebben wij gebruik gemaakt van de uitkomsten van de werkzaamheden van de certificerend actuaaris. Om dit te kunnen doen hebben wij onder andere instructies gegeven aan de certificerend actuaaris en hebben wij de bevindingen en het certificeringsrapport met hem besproken.</p> <p>Door ons is tevens nagegaan of:</p> <ul style="list-style-type: none">• de administratieve basisgegevens van deelnemers, slapers en pensioengerechtigden, die door de certificerend actuaaris worden gehanteerd bij het certificeren van de actuariële berekening van de technische voorziening voor pensioenverplichtingen, in alle van materieel van belang zijnde aspecten juist, volledig en in overeenstemming met de pensioenregelingen door de uitvoeringsorganisatie zijn opgesteld;• de toegepaste methodiek ter bepaling van de voorziening aanvaardbaar is, gegeven de karakteristieken van de verzekerde risico's;• de door het bestuur gebruikte aannames en schattingen in overeenstemming zijn met de gekozen actuariële grondslagen, voldoende zijn onderbouwd en juist zijn toegepast;• de interne beheersing met betrekking tot de volledigheid van de aangesloten deelnemers is geborgd;• de interne beheersing met betrekking tot mutatieverwerking in de pensioenadministratie is geborgd.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>Waardering van beleggingen</p> <p>De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds en bestaan uit beleggingen in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen en derivaten.</p> <p>In de toelichting op de balans per 31 december 2020 heeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingsmethoden en belangrijke veronderstellingen voor waardering van de beleggingen uiteengezet.</p> <p>De beoordeling van de reële waarde van deze beleggingen is significant voor onze controle, mede omdat de waardering (deels) gebaseerd is op modellen en subjectieve elementen bevat.</p>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder andere het:</p> <ul style="list-style-type: none"> • oordelen van de juiste werking van interne beheersingsmaatregelen bij Caceis, die belast is met het voeren van de beleggingsadministratie en bewaring van de beleggingen. Voor zover relevant en mogelijk hebben wij gebruikgemaakt van de ISAE 3402 type II rapportage van Caceis; • voor beleggingen in beursgenoteerde effecten: het afstemmen van de juiste waardering door 're-pricing' uit te voeren; • voor beleggingen in beleggingsfondsen: vaststellen dat de waarderingsgrondslagen van de beleggingsfondsen vergelijkbaar zijn met die van het pensioenfonds en dat de waarde per participatie volgens de laatste jaarrekening overeenkomt met de door het pensioenfonds gehanteerde waarde. Voor zover geen recente jaarrekening beschikbaar is: verrichten van andere werkzaamheden, waaronder 'backtesting'; • voor de derivaten: beoordelen of de gehanteerde waarderingsmethoden en -technieken geschikt zijn om de marktwaarde van deze beleggingen te bepalen. Verder het beoordelen van de uitkomsten van de waarderingsmodellen waarbij tevens een eigen waarderingsspecialist is ingezet; • toetsen of de in de jaarrekening opgenomen toelichting adequaat is gegeven de geldende verslaggevingsregels.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit het bestuursverslag en de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie: met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat; alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN INZAKE DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR INZAKE DE JAARREKENING

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of het pensioenfonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds 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 het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze verantwoordelijkheid 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 het pensioenfonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het pensioenfonds 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 bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

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.

Rotterdam, 8 juni 2021

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

drs. C.A. Harteveld RA

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2020		2019	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand vorig boekjaar		1.164		1.170
Nieuwe toetredingen	184		221	
Ingang pensioen	-		-1	
Overlijden	-4		-2	
Ontslag met premievrije aanspraak	-213		-227	
Andere oorzaken	-11		3	
		-44		-6
Stand einde boekjaar		1.120		1.164
Gewezen deelnemers				
Stand vorig boekjaar		2.179		2.072
Herintreding	-13		-5	
Ingang pensioen	-65		-37	
Overlijden	-9		-3	
Ontslag met premievrije aanspraak	213		227	
Waardeoverdrachten	-62		-71	
Afkopen	-8		-7	
Andere oorzaken	20		3	
		76		107
Stand einde boekjaar		2.255		2.179
Pensioentrekkenden				
Stand vorig boekjaar		2.160		2.223
Ingang pensioen	65		38	
Overlijden	-116		-107	
Toekenning nabestaandenpensioen	68		45	
Afloop	-7		-5	
Andere oorzaken	-14		-34	
		-4		-63
Stand einde boekjaar		2.156		2.160
		5.531		5.503